

---

## **XII. 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 establecen sus respectivas leyes orgánicas o contratos constitutivos, de acuerdo con los lineamientos que para tal efecto emita la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

#### Fracción II

Dentro de los 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. De igual forma, 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 2019.**

Para 2019, NAFIN considera dentro de sus principales programas de crédito los que operará en segundo piso con una derrama de crédito por 367,121 mdp, en primer piso al sector privado con 16,578 mdp y garantías con un otorgamiento de 259,833 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. Ascenderá a 387,707 mdp, monto superior en 15.4 por ciento real respecto del ejercido durante 2018, derivado principalmente del incremento en 16.8 por ciento real del otorgamiento de crédito en segundo piso sector privado, por la mayor utilización estimada de las líneas de crédito por los intermediarios financieros, dado el contexto de estabilidad previsto en los mercados para 2019.
- Recuperación de Cartera. Para 2019, se proyecta en 371,680 mdp, cifra mayor en 22.4 por ciento real a la ejercida en 2018, en congruencia con el aumento en el otorgamiento de crédito y la revolvencia asociada a dicho otorgamiento.
- Financiamiento Neto. Derivado del mayor volumen del otorgamiento de crédito respecto de la recuperación de cartera, el financiamiento neto para 2019 será positivo en 16,027 mdp, sin embargo, inferior en 50.3 por ciento real respecto a la cifra observada al cierre de 2018, debido a la estimación de una mayor revolvencia en el uso de líneas de crédito por los intermediarios financieros.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El programa de garantías de NAFIN estará 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 por lo que para 2019, se estima otorgar 259,833 mdp, monto mayor en 7.9 por ciento real al ejercido en 2018, dado que se realizarán subastas de garantías en esquemas con mayor potenciación y la incorporación de intermediarios financieros a este programa.

**NAFIN**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>325,205</b>	<b>387,707</b>	<b>15.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>4,500</b>	<b>4,008</b>	<b>-13.8</b>
Primer Piso	4,500	4,008	-13.8
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>320,705</b>	<b>383,699</b>	<b>15.8</b>
Primer Piso	16,308	16,578	-1.6
Segundo Piso	304,397	367,121	16.8
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>293,960</b>	<b>371,680</b>	<b>22.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>3,542</b>	<b>2,063</b>	<b>-43.6</b>
Primer Piso	3,542	2,063	-43.6
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>290,418</b>	<b>369,617</b>	<b>23.2</b>
Primer Piso	6,819	7,248	2.9
Segundo Piso	283,599	362,369	23.7
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>31,245</b>	<b>16,027</b>	<b>-50.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>958</b>	<b>1,946</b>	<b>96.7</b>
Primer Piso	958	1,946	96.7
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>30,287</b>	<b>14,082</b>	<b>-55.0</b>
Primer Piso	9,489	9,330	0.0
Segundo Piso	20,798	4,751	-77.9
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	233,037	259,833	7.9
Transferencias de recursos fiscales	1,376	0	-100.0
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

<sup>\*/</sup> Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los sectores público y privado.

<sup>\*\*</sup> Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el marco de la Planeación para el Desarrollo 2019 – 2024 y del Eje Desarrollo Económico, la Institución pretende alinear su actuar al Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2019-2024 bajo los siguientes objetivos:

- Impulsar una mayor penetración del crédito en el sector privado, con especial énfasis en las PYMES.
- Impulsar el incremento del contenido nacional de la producción a través del apoyo financiero a empresas, principalmente PYMES, para que puedan insertarse en las cadenas de valor nacional y global.
- Impulsar el desarrollo tecnológico de las empresas mexicanas.
- Impulsar el desarrollo regional por medio del financiamiento a empresas cuyas actividades estén alineadas a los sectores prioritarios y/o a las vocaciones regionales de cada Estado.
- Impulsar la adicionalidad financiera de los apoyos otorgados.
- Identificar las principales barreras que inhiben el acceso a un financiamiento por parte de las empresas mexicanas.
- Diseño e implementación de productos financieros con base en tecnologías Fintech que permitan llegar a un mayor número de empresas.

Sin embargo, estas propuestas están sujetas a posibles cambios en términos de la publicación final del PND 2019-2024 y del PRONAFIDE.

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

A fin de ampliar el crédito de NAFIN a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica, la Institución ha diseñado los siguientes indicadores:

#### NAFIN

#### Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa

2019<sup>\*./</sup>

Indicador <sup>**./</sup>	Objetivo	Meta
Nombre del indicador	Descripción del objetivo	Cuantificación numérica con unidad de medida (mdp, %, etc.)
Porcentaje de penetración financiera		1.69 %
Porcentaje de cumplimiento del otorgamiento de crédito y garantías	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica.	100.0 %
Porcentaje de cumplimiento del número de empresas beneficiadas con crédito y garantías		100.0 %
Número de clientes atendidos por primera vez con financiamiento en forma directa y/o a través de Intermediarios Financieros		152,046 clientes atendidos
Porcentaje de cumplimiento del número de clientes beneficiados con capacitación y/o asistencia técnica		100.0 %

<sup>\*/</sup> Las Metas 2019 son preliminares y se ajustarán en cuanto se presente al Consejo Directivo de Nafin el Programa Financiero o equivalente.

<sup>\*\*./</sup> Los Indicadores corresponden al Programa Presupuestario F026 Operación de financiamiento y asistencia técnica y forman parte de la Matriz de Indicadores para Resultados.

### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

Para el ejercicio 2019, le fue autorizado a NAFIN un presupuesto de gasto corriente y de inversión por 1,747 mdp, superior en 15.8 por ciento real al pagado en 2018, con la siguiente participación por capítulo de gasto.

#### Gasto Corriente:

- Servicios personales. El monto autorizado por 968 mdp es inferior en 5.7 por ciento real respecto al pagado en 2018 por 994 mdp, por la reducción de la plantilla y prestaciones a funcionarios en 2019.
- Materiales y Suministros. El monto autorizado por 11 mdp es superior en 52.2 por ciento real respecto al pagado en 2018 por 7 mdp, debido principalmente a la presupuestación de servicios bajo demanda como el suministro de materiales y útiles de oficina y la adquisición de insumos para comedores ejecutivos; asimismo el presupuesto contempla nuevas necesidades para refacciones de equipo de cómputo.
- Servicios Generales. El monto autorizado por 766 mdp es superior en 61.8 por ciento real respecto al pagado en 2018 por 458 mdp, debido principalmente a la presupuestación de servicios bajo demanda que ya se encuentran comprometidos en contratos plurianuales y/o necesarios para mantener la infraestructura básica de la

Institución. Por otra parte, el importe pagado no contempla las provisiones contractuales registradas al cierre del ejercicio de los servicios devengados en el ejercicio pendientes de pago.

#### Inversión Física:

- Bienes Muebles e Inmuebles. El monto autorizado por 2 mdp es superior en 168.2 por ciento real respecto al pagado en 2018 por 1 mdp, ya que el presupuesto contempla mayores recursos para la adquisición de equipo de administración y mobiliario y equipo educacional y recreativo conforme a las necesidades de las áreas.

#### NAFIN

##### Gasto corriente y de inversión, 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,459</b>	<b>1,745</b>	<b>15.8</b>
Servicios Personales	994	968	-5.7
Materiales y Suministros	7	11	52.2
Servicios Generales	458	766	61.8
<b>Inversión Física</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>168.2</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	1	2	168.2
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,460</b>	<b>1,747</b>	<b>15.8</b>

\*\* Variación superior al 500%

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2018, la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 259,604 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo crediticio a 7,079 mdp. Los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 79,776 mdp. Las garantías de crédito ascendieron a 80,217 mdp, correspondientes a garantías sin fondeo 79,915 mdp y con fondeo 303 mdp.

#### NAFIN

##### Contingencias por crédito y garantías, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>79,776</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>259,604</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>7,079</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>80,217</b>
Con Fondeo	303
Sector Público	0
Sector Privado	303
Sin Fondeo	79,915
Sector Público	0
Sector Privado	79,915
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>Avales</b>	<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>80,217</b>

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2018, las inversiones de la reserva para beneficios laborales al retiro ascendieron a 18,507 mdp.

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), referentes a que la valuación de las contingencias laborales deberá realizarse con base en un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3, se determinaron los pasivos laborales contingentes de la Institución por 20,569 mdp.

### NAFIN

#### Contingencias laborales, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>18,507</b>
Pensiones	10,457
Primas de antigüedad	25
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,025
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>20,569</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>20,569</b>
Pensiones	10,934
Primas de antigüedad	27
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	9,608
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>0</b>

## BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)

### 1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.

Los productos y programas financieros a través de los cuales se canalizan los financiamientos de BANCOMEXT en primer piso tienen como propósito proporcionar apoyo directo a las empresas relacionadas con el comercio exterior mediante el otorgamiento de Créditos y Operaciones Estructuradas, Factoraje de Exportación e Importación, Factoraje a Proveedores, Financiamiento de Inventarios, Servicio y Financiamiento de Cartas de Crédito, otorgamiento de Garantías y Avaluos. También se ofrece Crédito Directo, Financiamiento Corporativo y Servicio de Cartas de Crédito con opción de provisión de fondos al Sector Público. En cuanto al financiamiento en segundo piso, se busca alcanzar un efecto multiplicador para la canalización de apoyos a través de Intermediarios Financieros Bancarios y No Bancarios mediante el otorgamiento de créditos (descuento), otorgamiento de Garantías Automática, Selectiva, Ágil, de Autopartes y Garantía Comprador para intermediarios financieros en el extranjero, así como servicio de Cartas de Crédito con bancos en el extranjero.

Para 2019, BANCOMEXT continuará con sus operaciones de fomento orientadas a apoyar a las empresas exportadoras a fin de acrecentar su presencia en el mercado exterior.

- Otorgamiento de crédito. La variación decreciente del Programa Original 2019 respecto del Ejercido en 2018 en el otorgamiento de crédito por 54,971 mdp, se explica en esencia por menor colocación de crédito al sector privado por 48,712 mdp. Por su parte en el sector público no se considera colocación para el ejercicio 2019, por lo que se muestra una disminución de 6,259 mdp, en comparación con el ejercicio 2018. La disminución de crédito en el sector privado se compone de una menor colocación en 11,502 mdp, en el sector privado de primer piso, es decir, una disminución del 10.8 por

ciento, así como un decremento del 53.9 por ciento en el otorgamiento de crédito de segundo piso del sector privado. Esta disminución obedece a que el Ejercicio 2018 considera la mayor revolvencia de créditos de corto plazo.

- Recuperación de Cartera. Por su parte, la recuperación de cartera muestra una disminución de 51,675 mdp, en el mismo periodo, y nuevamente la mayor variación se tiene en el sector privado, mostrando una disminución de 45,634 mdp. La disminución se debe a la mayor revolvencia de créditos de corto plazo en el Ejercicio 2018.

Financiamiento Neto. Con un financiamiento neto de 20,952 mdp en 2018, el programa 2019 muestra una disminución de 3,296 mdp, En el sector privado con una disminución de 4,155 mdp en primer piso, y un incremento de 1,078 mdp en segundo piso. Por su parte, el sector público muestra un incremento de 218 mdp. Para 2019, la cifra estimada de financiamiento neto es de 17,656 mdp. En virtud de que tanto el Otorgamiento como la Recuperación resultan inferiores en la estimación en 2019, este rubro también refleja una variación decreciente respecto del Ejercicio 2018. Es importante señalar que el Programa Original 2019 se elaboró conforme a las expectativas económico financieras de las áreas de negocio.

- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El programa 2019 de las garantías otorgadas muestra una variación superior de 14.6 por ciento respecto del Ejercicio 2018, con un monto de 5,463 mdp.
- Por su parte, las transferencias de recursos fiscales ascendieron a 3,386 mdp en 2018. Este rubro se estima durante el último trimestre de cada ejercicio fiscal conforme a las indicaciones que se tienen de la SHCP. Por lo anterior en el Programa Original no se registra meta.

### BANCOMEXT

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercicio 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>223,700</b>	<b>168,729</b>	<b>-27.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>6,259</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	6,259	0	-100.0
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>217,441</b>	<b>168,729</b>	<b>-24.9</b>
Primer Piso	146,429	134,927	-10.8
Segundo Piso	71,012	33,803	-53.9
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>202,748</b>	<b>151,073</b>	<b>-27.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>6,409</b>	<b>368</b>	<b>-94.4</b>
Primer Piso	6,409	368	-94.4
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>196,339</b>	<b>150,705</b>	<b>-25.7</b>
Primer Piso	126,982	119,634	-8.8
Segundo Piso	69,357	31,070	-56.6
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>20,952</b>	<b>17,656</b>	<b>-18.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-150</b>	<b>-368</b>	<b>138.1</b>
Primer Piso	-150	-368	138.1
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>21,102</b>	<b>18,024</b>	<b>-17.3</b>
Primer Piso	19,448	15,292	-23.9
Segundo Piso	1,655	2,732	59.9
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	29,745	35,208	14.6
Transferencias de recursos fiscales	3,386	0	-100
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

<sup>\*/</sup> Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

<sup>\*\*</sup> Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el contexto de la Planeación para el Desarrollo 2019 – 2024, el Programa Institucional de BANCOMEXT estará dirigido a contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos, metas y estrategias que en su momento señale el PND 2019-2024, de acuerdo al eje general número 3 Desarrollo Económico, asociado a los temas de productividad, comercio exterior, empleo y encadenamiento productivo. Dentro del Programa Institucional 2019-2024 que elaborará BANCOMEXT, se tiene considerado proponer los siguientes objetivos:

- Objetivo 1. Impulsar una mayor penetración del crédito en el sector privado, con especial énfasis en las PYMES.
- Objetivo 2. Impulsar el incremento del contenido nacional de la producción a través del apoyo financiero a empresas, principalmente PYMES, para que puedan insertarse en las cadenas de valor nacional y global.
- Objetivo 3. Impulsar el desarrollo tecnológico de las empresas mexicanas.
- Objetivo 4. Impulsar el desarrollo regional por medio del financiamiento a empresas cuyas actividades estén alineadas a los sectores prioritarios y/o a las vocaciones regionales de cada Estado.
- Objetivo 5. Fomentar la diversificación de las exportaciones de empresas mexicanas por medio del financiamiento complementario al comercio exterior.
- Objetivo 6. Impulsar la adicionalidad de los apoyos otorgados.
- Objetivo 7. Identificar las principales barreras que inhiben el acceso a un financiamiento por parte de las empresas mexicanas.

Sin embargo, esta propuesta está sujeta a posibles cambios en términos de la publicación final del PND 2019-2024

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

De acuerdo con la MIR, los programas prioritarios de BANCOMEXT que se relacionan con la atención de su población objetivo son el F007 Operación de financiamiento para la exportación y el F008 Servicios Financieros Complementarios. En ambos programas el objetivo es Ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado. Las metas por programa reportadas por la Institución se describen a continuación:

**BANCOMEXT**  
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**  
 2019

F-007 Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de participación del financiamiento de Bancomext al sector privado respecto del crédito de la banca de desarrollo al sector privado	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 la oferta y canalización de productos y servicios a precios competitivos para el comercio exterior, con un mayor impulso hacia las pequeñas y medianas empresas, la ampliación de la red de intermediarios financieros y la atención de las solicitudes de crédito recibidas.	14.03% (285,028.30 millones de pesos (mdp) respecto del total de la Banca de Desarrollo por 2,032,249 mdp).
Porcentaje de variación del financiamiento otorgado a empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas.	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 la oferta y canalización de productos y servicios a precios competitivos para el comercio exterior, con un mayor impulso hacia las pequeñas y medianas empresas, la ampliación de la red de intermediarios financieros y la atención de las solicitudes de crédito recibidas.	82.53% (10,423.58 mdd respecto de 12,630.71 mdd).
Tasa de variación de atención a Empresas Beneficiadas con apoyos financieros directos.	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas se benefician con apoyos financieros.	-1.77% (500 respecto de 509 empresas beneficiadas).
Tasa de variación de empresas beneficiadas con apoyos financieros a través de los intermediarios financieros.	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas se benefician con apoyos financieros.	-15.09% (3,500 respecto de 4,122 empresas beneficiadas a través de intermediarios).
Colocación de apoyos financieros directos (primer piso).	Apoyos financieros directos a usuarios del crédito (primer piso) incrementados.	94.56% (7,560.15 mdd, respecto de 7,994.75 mdd).
Colocación de apoyos financieros a través de intermediarios financieros (segundo piso).	Apoyos financieros colocados a través de intermediarios financieros (segundo piso) incrementados.	61.77% (2,863.43 mdd, respecto de 4,635.96 mdd).
Medición porcentual de solicitudes de apoyos financieros liberadas de primer piso.	Atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de primer piso.	100% (105 solicitudes liberadas respecto de 105 solicitudes estimadas).
Medición porcentual de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	Atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	100% (15 solicitudes liberadas respecto de 15 solicitudes estimadas).
Medición porcentual de recursos captados y recuperados.	Suficiencia de recursos financieros por parte de la institución para atender el otorgamiento de crédito.	100% (216,848.22 mdp, respecto de 216,848.22 mdp).

F-008 Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de atención de solicitudes de recursos de financiamiento directo a usuarios del crédito (primer piso).	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito.	100% (158,333 solicitudes atendidas respecto de 158,333 solicitudes recibidas).
Porcentaje de atención de solicitudes de recursos de financiamiento de instituciones financieras (segundo piso).	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito.	100% (2,567 solicitudes atendidas respecto de 2,567 solicitudes recibidas).
	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento	100% (168,729 mdp respecto de 168,729 mdp).

F-008 Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de cobertura del financiamiento solicitado por las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas.	suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito	
Contratación de deuda externa.	Recursos externos captados.	100% (4,203.25 mdp, respecto de 4,203.25 mdp).
Actualización de la programación de recursos.	Formulación de la programación de recursos.	El informe se actualizará 4 veces.
Autorización anual del límite de endeudamiento neto externo.	Obtención de autorización del techo de endeudamiento neto externo.	100% (1 solicitud autorizada respecto de 1 solicitud de autorización).
Porcentaje de autorizaciones para contratar nueva deuda externa.	Gestión de la autorización con las instancias fiscalizadoras para nuevas contrataciones de deuda externa.	100% (40 solicitudes autorizadas respecto de 40 solicitudes de autorización).

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

Gasto Corriente. El incremento del 22.4 por ciento que muestra el Presupuesto Autorizado 2019 respecto del ejercicio de 2018 se debe principalmente a lo siguiente:

- Servicios personales. Se considera la totalidad de la plantilla autorizada de 557 plazas permanentes, política salarial e inflación del 3.7 por ciento para prestaciones distintas a sueldos.
- Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado es de 6 mdp lo que representa un incremento del 48.1 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2018 que fue de 4 mdp; esto se debió a que se consideró el incremento en costo por el uso de combustibles así como papelería y útiles de escritorio.
- Servicios Generales. El presupuesto autorizado es de 765 mdp, lo que representa un incremento del 39.0 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2018 que fue de 532 mdp debido a que para 2019. 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.

**BANCOMEXT**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,135</b>	<b>1,435</b>	<b>22.4</b>
Servicios Personales	599	664	7.4
Materiales y Suministros	4	6	48.1
Servicios Generales	532	765	39.0
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,135</b>	<b>1,435</b>	<b>22.4</b>

\*\* Variación superior al 500%

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

En el período enero-diciembre de 2018, los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 237,249 mdp. Por lo que respecta a la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo se registró un monto de 228,841 mdp, la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a 6,363 mdp, las garantías de crédito sin fondeo del sector público ascendieron a 13,182 mdp, las otras garantías 20,175 mdp y los avales a 1,286 mdp, con lo que se registró un total de garantías, avales y seguros de 34,643 mdp.

**BANCOMEXT**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>237,249</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>228,841</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	6,363
<b>Garantías de crédito</b>	<b>13,182</b>
Con Fondeo	0
Sector Público	0
Sector Privado	0
Sin Fondeo	13,182
Sector Público	321
Sector Privado	12,860
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>20,175</b>
<b>Avales</b>	<b>1,286</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>34,643</b>

## 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.

El pasivo relativo y el costo anual de los beneficios posteriores al retiro son calculados por un actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, las Disposiciones de la CNBV y de la NIF D-3 del CINIF.

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, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>15,505</b>
Pensiones	7,724
Primas de antigüedad	11
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	7,770
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>15,829</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>15,011</b>
Pensiones	7,449
Primas de antigüedad	12
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	7,551
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>818</b>

Al cierre de 2018, las contingencias laborales registraron 15,505 mdp, en el rubro de Otros Activos de Largo Plazo (Activos del Plan), los cuales están integrados por pensiones con 7,724 mdp, primas de antigüedad con 11 mdp y gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) con 7,770 mdp. En lo que respecta a Otras Cuentas por Pagar (Reservas), se registraron 15,829 mdp, que incluyeron provisiones para obligaciones laborales al retiro con 15,011 mdp y provisiones para obligaciones diversas con 818 mdp.

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

**1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.**

Para 2019 BANOBRAS, continuará ampliando el crédito directo e inducido para promover el financiamiento de proyectos de infraestructura y propiciar el fortalecimiento financiero e institucional de entidades federativas municipios y sus organismos.

Por sector de atención, se estima destinar los recursos con la siguiente distribución: a nivel multisectorial un 55.5 por ciento; para carreteras un 14.0 por ciento; infraestructura vial y servicio público 11.0 por ciento; salud 8.0 por ciento; energía 4.0 por ciento, mismo porcentaje que para equipamiento urbano, agua potable, alcantarillado y saneamiento 1.0 por ciento

- Otorgamiento de Crédito. Para el ejercicio 2019 se autorizó un programa de otorgamiento de crédito por 64,145 mdp, compuesto por un otorgamiento al sector público por 1,867 mdp y al sector privado por 62,279 mdp. De esta forma, el otorgamiento de 2019 presenta una disminución real del 44.3 por ciento con respecto al monto observado en este rubro al cierre del 2018 de 111,417 mdp, principalmente por la disminución en el otorgamiento de crédito observado al sector privado. Lo anterior se debe a que las metas de otorgamiento de 2019 se elaboraron con un programa conservador de otorgamiento considerando que el cambio de administración podría retrasar el desembolso de algunas operaciones que ya estaban en trámite.
- Recuperación de Cartera. Por su parte, la recuperación de cartera para 2019 se estimó en 21,589 mdp de los cuáles 2,095 mdp corresponden a sector público y 19,494 mdp

son de sector privado. Este rubro se estima que será 70.4 por ciento menor al monto observado de 2018 de 70,726 mdp. La variación se debe a que en 2018 se registraron importantes montos de recuperación por concepto de pagos anticipados, mismos que no se tienen programados recibir en 2019.

- **Financiamiento Neto.** Considerando lo anterior, el financiamiento neto estimado para 2019 es de 42,556 mdp y una variación real de 1.2 por ciento comparado con el obtenido en 2018 de 40,691 mdp. Lo anterior se debe principalmente a que en 2018 el financiamiento fue incluso superior a los montos de los prepagos registrados en el año.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Finalmente, al cierre de 2018 se otorgaron garantías por un monto de 11,866 mdp y para 2019 se estima otorgar un monto de 9,000 mdp.

### BANOBRAS

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	111,417	64,145	-44.3
<b>Sector Público</b>	14,059	1,867	-87.1
Primer Piso	14,059	1,867	-87.1
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	97,358	62,279	-38.1
Primer Piso	88,778	60,572	-34.0
Segundo Piso	8,581	1,707	-8.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	70,726	21,589	-70.4
<b>Sector Público</b>	15,032	2,095	-86.5
Primer Piso	15,032	2,095	-86.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	55,694	19,494	-66.1
Primer Piso	44,876	18,914	-59.2
Segundo Piso	10,818	580	-
<b>Financiamiento Neto</b>	40,691	42,556	1.2
<b>Sector Público</b>	-972	-229	77.2
Primer Piso	-972	-229	77.2
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	41,664	42,785	-0.6
Primer Piso	43,901	41,657	-8.1
Segundo Piso	-2,237	1,128	1.5
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	11,866	9,000	-26.6
Transferencias de recursos fiscales	7,585	0	-100.0
Transferencias de subsidios	0	0	0.0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0.0

\* / Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

De acuerdo con su Ley Orgánica, el objeto de BANOBRAS, como institución de banca de desarrollo, es financiar o refinanciar proyectos relacionados directa o indirectamente con inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos, así como con las mismas operaciones coadyuvar al fortalecimiento institucional de los gobiernos Federal, estatales y municipales, con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable del país.

Una vez que se publique el PND 2019-2024, y el programa sectorial correspondiente, en donde se plasmen las políticas, criterios, prioridades y líneas de acciones nacionales y sectoriales, BANOBRAS estará en posibilidad de elaborar su Programa Institucional, en el que se establecerán las políticas y criterios, para dar cumplimiento a su objeto, y contribuir al PND 2019-2024.

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

De los indicadores que reportará BANOBRAS durante 2019 para contribuir a las estrategias de la institución, se presentan las siguientes:

#### **BANOBRAS** Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2019

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2019
<u>E16-Fin.</u> Número acumulado durante el año de los estados, municipios y sus organismos apoyados con financiamiento	Mide el porcentaje de cumplimiento del avance del número de los estados, municipios y sus organismos que recibieron financiamiento durante el año, y que no se repiten entre ellos.	402 estados, municipios y sus organismos
<u>E16-Propósito.</u> Cumplimiento del programa de otorgamiento de crédito a estados y municipios	Mide el porcentaje de avance acumulado en el otorgamiento de crédito a estados y municipios con respecto a lo programado.	41,617 mdp
<u>E16-Componente.</u> Cumplimiento del número acumulado durante el año de gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales apoyados nuevos	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del número de estados, municipios y sus organismos que tuvieron un desembolso en el año y que no tuvieron ningún desembolso en los últimos 3 años efectivos, y que no se repiten entre ellos.	141 gobiernos estatales y municipales y sus entidades paraestatales y paramunicipales
<u>E16-Actividad 1.</u> Cumplimiento del plan de promoción anual	Mide el porcentaje de cumplimiento del plan de promoción a través del número de gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales (organismos de agua, institutos de vivienda, etc.), que durante el año se haya tenido una visita para promover los productos y servicios financieros de la Institución	1,304 estados y municipios
<u>E16-Actividad 2.</u> Cumplimiento de los programas de capacitación y asistencia técnica para estados y municipios	Mide el porcentaje de cumplimiento de los programas de capacitación y asistencia técnica impartidos en estados y municipios con el objetivo de apoyar la estrategia de financiamiento de BANOBRAS al reforzar las capacidades de planificación, gestión, y administración de los funcionarios.	144 estados y municipios
<u>E17-Fin.</u> Cumplimiento en la calificación obtenida en la encuesta integral de Banobras para la gestión de resultados con respecto al resultado programado	Mide el porcentaje de cumplimiento de la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados con respecto a la programada.	87 puntos
<u>E17-Propósito.</u> Cumplimiento del programa de otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año de otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura con respecto a lo programado.	22,529 mdp
<u>E17-Componente.</u> Cumplimiento del número de proyectos de infraestructura apoyados	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del número de proyectos de infraestructura que recibieron financiamiento durante el año con respecto a lo programado.	10 proyectos
<u>E17-Actividad.</u> Cumplimiento del plan de promoción anual	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del plan de promoción en proyectos de infraestructura (analizados) con respecto a lo programado.	12 proyectos
<u>E18-Fin.</u> Porcentaje de cumplimiento de la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre anual de saldo de cartera al sector privado	Mide la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre de la cartera de crédito al sector privado (GEM, Proyectos y otros).	15 porcentaje
<u>E18-Propósito.</u> Cumplimiento del crédito inducido con garantías	Mide el porcentaje de avance acumulado en el monto del crédito total contratado donde participa una garantía parcial con respecto a lo programado.	178,760 mdp
<u>E18-Componente.</u> Cumplimiento del monto cubierto por garantía	Mide el porcentaje de avance acumulado del monto cubierto por garantías con respecto a lo programado.	40,870 mdp
<u>E18-Actividad.</u> Cumplimiento del plan de otorgamiento anual de garantías	Mide el porcentaje de avance acumulado del plan de otorgamiento anual de garantías con respecto a lo programado.	34 clientes
<u>E19-Fin.</u> Cumplimiento en la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados con respecto al resultado programado	Mide el porcentaje de cumplimiento de la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados con respecto a la programada.	87 puntos

**BANOBRAS****Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**

2019

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2019
<u>E19-Propósito.</u> Cumplimiento del programa de ingresos por servicios financieros complementarios	Mide el porcentaje de ingresos que recibe BANOBRAS por servicios financieros complementarios, con respecto a lo programado. Se entiende por servicios financieros complementarios los ingresos por administración de fideicomisos y los ingresos por mesa de dinero.	731 mdp
<u>E19-Componente.</u> Cumplimiento de ingresos por administración de fideicomisos con respecto a lo programado	Mide el porcentaje de ingresos que recibe BANOBRAS por administración de fideicomisos con respecto a lo programado.	181 mdp
<u>E19-Actividad.</u> Cumplimiento del programa anual de nuevos negocios fiduciarios constituidos en BANOBRAS	Mide el porcentaje de cumplimiento del número de nuevos negocios fiduciarios constituidos con respecto al programado.	2 nuevos negocios

NOTA: Las metas 2019 que se reportan son preliminares, durante abril de 2019 se hará una revisión de las mismas, por lo que es posible que sufran modificaciones.

**4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019**

El presupuesto autorizado de Gasto Corriente e Inversión para el ejercicio fiscal 2019 presenta una variación real del 43.4 por ciento con respecto al cierre del ejercicio fiscal 2018 pasando de 1,842 a 2,729. Con este presupuesto, BANOBRAS hará frente a sus requerimientos de operación, en apego a los criterios de ahorro y disciplina presupuestal vigentes. Por lo que respecta a la Inversión Física para el 2019 no se tiene aún contemplado recursos para este rubro.

**Gasto Corriente**

- Servicios Personales, para 2019 se presenta una variación real del 8.1 por ciento respecto al cierre del ejercicio fiscal 2018 pasando de 994 a 1,110 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 plazas que tiene autorizadas. El incremento del gasto para 2019 con respecto al pagado de 2018 representa el 8.0 por ciento en términos reales y corresponde a una mayor ocupación de las plazas.
- Materiales y Suministros, la variación real del 38.7 por ciento respecto del autorizado 2019 al cierre del ejercicio fiscal 2018 pasando de 7 a 10 mdp. Debido a que para la programación de 2019 se consideró el nuevo precio de los combustibles.
- Servicios Generales. para 2019 se presenta una variación real del 85.2 por ciento respecto al cierre del ejercicio fiscal 2018 pasando de 841 a 1,609 mdp el incremento corresponde principalmente a mayores asignaciones de recursos a los proyectos de tecnología, específicamente en los rubros de servicios integrales de infraestructura de cómputo, servicios de desarrollo y mantenimiento de aplicaciones informáticas. Los recursos autorizados para el gasto de operación del Banco en el ejercicio 2019, permitirán a la institución ampliar y modernizar su infraestructura de cómputo y sus sistemas operativos y administrativos, con el propósito de mejorar y hacer más eficientes los servicios que le encomienda su Ley Orgánica.

En el PEF 2019 no hay recursos autorizados dentro de los rubros de inversión física.

**BANOBRAS**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	1,843	2,729	43.3
Servicios Personales	995	1,110	8.0
Materiales y Suministros	7	10	38.7
Servicios Generales	842	1609	85.0
<b>Inversión Física</b>	0	0	-
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	1,843	2,729	43.3

\*\* Variación superior al 500%

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

El saldo de los pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 425,232 mdp al cierre de ejercicio fiscal 2018, los cuales 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 SHCP, y en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la CNBV el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante diversas resoluciones.

La cartera calificable por riesgos en 2018 fue de 460,040 mdp, estimando 10,732 mdp para riesgos crediticios derivada de la posible pérdida debido al incumplimiento de los créditos otorgados.

El saldo del crédito por garantías de crédito fue de 13,613 mdp, siendo este producto el responsable de cubrir créditos como garantías de pago oportuno principalmente. Contempla también la cobertura como aval con un saldo de 1,180 mdp.

**BANOBRAS**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>425,232</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>460,040</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>10,732</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>13,613</b>
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		13,613
	Sector Público	0
	Sector Privado	13,613
<b>Garantías bursátiles</b>		<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>		<b>0</b>
<b>Avales</b>		<b>1,179</b>
<b>Seguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>		<b>14,792</b>

## 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 2018, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal con un activo de 12,060 mdp y una provisión de 8,107 mdp; de primas de antigüedad con 21 mdp reconocidos en la parte de activos, se provisionó un importe de 22.5 mdp; de otros beneficios posteriores al retiro y de remuneraciones al término de la relación laboral como gastos médicos por 8,650 mdp y 22 mdp para diversos beneficios, provisionando en este rubro 6,378 para gastos médicos. De igual forma, se contemplaron 131 mdp para diversas obligaciones al concluir la relación laboral, determinados en el cálculo actuarial, efectuando aportaciones al fideicomiso correspondiente, bajo el método de prima nivelada.

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

**BANOBRAS**  
**Contingencias laborales, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>20,751</b>
Pensiones	12,060
Primas de antigüedad	21
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,671
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>14,639</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>14,508</b>
Pensiones	8,107
Primas de antigüedad	22.5
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6380
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>131</b>

**BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC**

**(BANJERCITO)**

**1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.**

A través de los programas de financiamiento con que cuenta la Institución, se espera que para 2019, la colocación de créditos hipotecarios, para el caso de Banje-Casa asciendan a 529 mdp (incluye Banje-Casa Mujer Jefa de Familia y Cofinanciamiento ISSFAM), mientras que para el caso de los Programas Banje-Casa Subsidiada (viviendas de interés social), se estima otorgar 145 mdp.

Con el otorgamiento de créditos al consumo, a través de los préstamos quirografarios, que representan la mayor participación del otorgamiento, se proyecta otorgar 37,124 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido). Por su parte, se estima una colocación de créditos ABCD de 771 mdp (incluyendo Credi Auto y Moto). Respecto al producto Solución Banjercito, que ha tenido un crecimiento sostenido desde su creación (2014) se estima una colocación de 2,834 mdp. El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantendrá su participación dentro del total de los créditos otorgados con un monto de 703 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. Para 2019, BANJERCITO tiene contemplado como principal estrategia, otorgar créditos al consumo, de liquidez e hipotecarios al personal de las fuerzas armadas (activo y retirado), por un monto global de 42,107 mdp, si bien durante el ejercicio 2018, las cifras de otorgamiento de crédito resultaron favorables, destacando la colocación de los créditos de liquidez a corto y mediano plazo, al alcanzar una cifra de 44,553 mdp. Sin embargo, se estima que el saldo de la cartera de crédito se comenzará a estabilizar por lo que la proyección del otorgamiento es menor a la presentada al cierre del ejercicio 2018.
- Recuperación de Cartera. Presentó la misma tendencia al cerrar el ejercicio 2018 con 43,465 mdp. Dada la revolvencia de los recursos, se espera alcanzar un flujo de recuperación de cartera por 40,228 mdp, conforme a las estrategias que se pretenden realizar para 2019.

- **Financiamiento Neto.** Para 2019, será positivo en 1,879 mdp, orientado al apoyo del sector de las fuerzas armadas a través de los diversos esquemas de financiamiento de la Institución.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** 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 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>44,553</b>	<b>42,107</b>	<b>-8.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>44,553</b>	<b>42,107</b>	<b>-8.5</b>
Primer Piso	44,553	42,107	-8.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>43,465</b>	<b>40,228</b>	<b>-10.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>43,465</b>	<b>40,228</b>	<b>-10.4</b>
Primer Piso	43,465	40,228	-10.4
Segundo Piso	0	0	-
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>1,088</b>	<b>1,879</b>	<b>67.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>1,088</b>	<b>1,879</b>	<b>67.2</b>
Primer Piso	1,088	1,879	67.2
Segundo Piso	0	0	-
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

<sup>\*/</sup> Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

<sup>\*\*/</sup> Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En función de su Ley Orgánica, se coadyuvará al cumplimiento de las metas nacionales planteadas en el PND 2019-2024, a través del financiamiento de la oferta y la demanda de sus sectores de atención. Dichas estrategias se verán reflejadas a través del Programa Institucional 2019-2024,

El quehacer de BANJERCITO estará alineado al PND 2019-2024 a través de la siguiente propuesta y en función al Eje General 3. Desarrollo económico conforme a lo siguiente:

- **Objetivo 1 - Eje General 3.** Proporcionar los servicios de banca y crédito a los integrantes de las fuerzas armadas mexicanas, incorporándolos al sistema financiero formal, mediante el otorgamiento de créditos conforme a las mejores prácticas bancarias en su propio beneficio y el de sus familias, mejorando su nivel de vida.

- Estrategia 1 del objetivo 1. Otorgar créditos de consumo e hipotecarios de corto, mediano y largo plazo, a los integrantes de las fuerzas armadas, así como la prestación de servicios bancarios.
  - Línea de acción 1 de la estrategia 1. Ofrecer a nuestro sector objetivo la gama de productos y servicios de crédito que fomenten su desarrollo como individuo y familiar.
- Estrategia 2 del objetivo 1. Proporcionar productos de captación atractivos para la sociedad, que fomenten la cultura del ahorro y contribuyan a la consolidación de su patrimonio.
  - Línea de acción 1 de la estrategia 2. Ofrecer a nuestro sector objetivo un abanico de productos de ahorro e inversión que se ajusten a sus expectativas de rendimiento o provisión futura.
- Estrategia 3 del objetivo 1. Contribuir con el control de la internación temporal y definitiva de vehículos extranjeros a territorio nacional.
  - Línea de acción 1 de la estrategia 3. Proporcionar el servicio de control y administración para la internación temporal o definitiva de vehículos provenientes del extranjero al territorio nacional.

### 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. El alcance de esta meta durante el cierre del 2018 se ubica en 81.5 por ciento de una meta establecida para este ejercicio del 82.7 por ciento del mercado objetivo. Finalmente, para el 2019 se tiene una meta establecida de 84.2 por ciento, creciendo en 2.7 puntos porcentuales en comparación con el cierre 2018.

#### **BANJERCITO**

#### **Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**

2019

Indicador	Objetivo	Meta
Índice 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.	84.22%

### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

El presupuesto 2019 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 e inversión física se ubicarán en 3,326 mdp (26.3 por ciento mayor al ejercido el año anterior).

Al respecto, se hace la precisión que se tiene contemplado efectuar una adecuación presupuestal por 549 mdp, para que con recursos resultantes de ahorros en los capítulos

2000 (Materiales y Suministros) y 3000 (Servicios Generales) se cuente con suficiencia para realizar gasto de inversión en los capítulos 5000 (Bienes muebles, inmuebles e intangibles) y 6000 (Inversión Pública).

#### Gasto Corriente:

- Servicios personales. Registran un presupuesto autorizado de 1,128 mdp, 14.5 por ciento mayor al ejercido el año anterior. Lo anterior se debe a que se realizarán aportaciones para el fondo de pensiones conforme a los requerimientos del estudio actuarial.
- Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado para el 2019 es de 220 mdp, 14.4 por ciento superior a lo ejercido el año anterior, derivado a que en este rubro se incluyen las erogaciones de insumos necesarios para la operación del banco, tales como hologramas, papelería, medicinas, uniformes, artículos de cómputo, entre otros.
- Servicios Generales. Se tiene presupuestado para el 2019, un monto de 1,978 mdp, 60.2 por ciento mayor al ejercido del año anterior, debido a que se consideran los servicios que son contratados principalmente con proveedores para la operación del Banco (luz, agua, teléfono, mensajería, procesamiento de datos en banca electrónica, hospitales y clínicas, enlaces de comunicación, limpieza, entre otros). Se realizarán campañas publicitarias orientadas a nuestro sector de manera intensiva, manteniendo el canal publicitario que ha contribuido a alcanzar los objetivos de posicionamiento de marca, colocación y captación.

#### **BANJERCITO**

#### **Gasto corriente y de inversión, 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,337</b>	<b>3,326</b>	<b>37.9</b>
Servicios Personales	953	1,128	14.5
Materiales y Suministros	186	220	14.4
Servicios Generales	1,197	1,978	60.2
<b>Inversión Física</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	79	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	134	0	-100.0
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>2,550</b>	<b>3,326</b>	<b>26.3</b>

\*\* Variación superior al 500%

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal a diciembre de 2018 ascendieron a 43,890 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, la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo se ubicó en 45,820 mdp y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubicaron en 1,844 mdp, mismas que son acordes con la metodología establecida por 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, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>43,890</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>45,820</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>1,844</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>0</b>
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
<b>Garantías bursátiles</b>		<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>		<b>0</b>
<b>Avales</b>		<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>		<b>0</b>

**6. CONTINGENCIAS LABORALES**

Al cierre de 2018, el patrimonio del Fideicomiso del Fondo de Pensiones, Jubilaciones o Primas de Antigüedad, complementarias a las de la Ley del Seguro Social para Empleados de BANJERCITO, asciende a 1,338 mdp, el cual cubre el 100 por ciento de los requerimientos laborales, de conformidad con las disposiciones de la CNBV referente a que la valuación de las contingencias laborales se realice con base a un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3. De esta manera, el Banco no cuenta con contingencia laboral.

**BANJERCITO**  
**Contingencias laborales, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>		<b>1,338</b>
	Pensiones	673
	Primas de antigüedad	25
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	640
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>		<b>1,338</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>1,338</b>
	Pensiones	673
	Primas de antigüedad	25
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	640
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

---

**BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (BANSEFI)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019**

Con el objeto de dar cumplimiento como la banca social de México, durante el ejercicio 2019, BANSEFI, operará estos programas bajo las siguientes estrategias:

**Crédito de Primer Piso**

- Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación. Durante el ejercicio 2015 se suspendió la oxigenación de créditos relativos a los Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación, y en consecuencia se desarrolló el Plan de Remediación de Cartera Vencida. En términos generales, la operación del Plan de Remediación durante el ejercicio de 2019 consistirá principalmente en:
  - o Continuar con el fortalecimiento de las gestiones de recuperación de cartera a través de la operación del nuevo despacho de cobranza contratado para dichos efectos, y
  - o Fortalecer las gestiones de recuperación de cartera a través de las retenedoras mediante la operación conjunta de la Dirección General Adjunta de Crédito y Garantías, la Dirección de Operación Tradicional y un Despacho de Administración de Créditos de nómina contratado para dichos efectos.
- Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF). El programa sufrió a partir del mes de julio de 2018 la suspensión de la originación de créditos. Hasta esa fecha se generaron 331 mdp.

La cartera vencida tuvo un aumento significativo para finales de 2018, cerrando en un total de 133 mdp, debido, al reconocimiento total del vencimiento de la cartera de la primera fase del PROIIF, así como maduración natural de la cartera.

Se elaboró un plan de remediación el cual tiene como principal objetivo la reconstrucción de la cartera de créditos otorgados, para dar certeza a las cifras del programa.

**Crédito de Segundo Piso**

El Programa de Crédito de Segundo Piso para Intermediarios Financieros (IF's) y Fideicomisos establece los términos y condiciones aplicables a las operaciones de financiamiento de segundo piso que lleve a cabo BANSEFI, bajo las siguientes modalidades:

- Crédito para generación de cartera, y/o
- Crédito para descuento de cartera.

El destino de los créditos que otorgue BANSEFI al amparo de este programa será el financiamiento de proyectos de los IF's y Fideicomisos para la generación o descuento de cartera de sus clientes o socios (personas físicas o morales). Ambas modalidades de línea a su vez podrán ser en líneas de crédito simple, ya que a finales de 2018 se tomó la decisión de no continuar ofreciendo líneas de crédito en cuenta corriente.

**Programa de Garantía de Primeras Pérdidas**

El Programa de Garantía de Primeras Pérdidas (Piloto) se enfocó a Sociedades Financieras Populares (SOFIPO's) y a Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP's), que otorgan financiamiento para créditos productivos, los cuales han sido garantizados con recursos del Fondo Mutual Sectorial del Sistema Nacional de Garantías del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) que están radicados en el fideicomiso de administración de garantías número 8013-9, administrado por Nacional Financiera (NAFIN).

El piloto consiste en otorgar una garantía de primera pérdida de portafolio con fondos del INADEM, que permita a las SOFIPO's y SOCAP's incursionar en sectores de la población que no cuentan con suficientes garantías reales, que les permitan atender a más clientes o bien incursionar en sectores vulnerables considerados más riesgosos, con un manejo más eficiente de su capital.

En relación con lo anterior, durante el ejercicio 2019, se podrá obtener la información necesaria para poder definir una prima específica para el programa, y en su caso, estar en posibilidad de considerarlo dentro del portafolio de programas de la institución.

Subsidios y transferencias de recursos fiscales que le otorga el Gobierno Federal como apoyo al cumplimiento de sus objetivos y metas institucionales de acuerdo a lo señalado en su programa institucional.

Con una menor asignación de recursos fiscales de 183 mdp en 2019 respecto a lo autorizado en el PEF 2018, BANSEFI canalizará el 85.5 por ciento de estos recursos para soporte tecnológico, orientado a los gastos de infraestructura de apoyo en los sistemas dentro de la Institución para estar en capacidad de brindar apoyo tecnológico de operación al Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC). Así mismo, se destinará un 12.3 por ciento para gastos inherentes a la ejecución del Nuevo Programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales, principalmente por concepto de honorarios para la instrumentación del Programa con enfoque a migrantes; y finalmente el 2.2 por ciento restante se utilizará para mejoramiento de la infraestructura bancaria, orientado al reacondicionamiento de las sucursales de la Institución para brindar a los clientes servicios y productos financieros en instalaciones modernas y seguras, que brinden una imagen institucional positiva.

- Otorgamiento de Crédito. La meta de colocación de crédito para 2019 es de 1,968 mdp, que representa una variación real del 75.5 por ciento respecto al cierre de 2018, en el cual se ejerció un monto de 1,086 mdp debido a que BANSEFI en el ejercicio fiscal 2018 no otorgó el crédito espejo a los Fideicomisos Instituidos con Relación a la Agricultura, (FIRA), toda vez que no contrató crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), situación que sí se tiene programada en 2019.
- Recuperación de Cartera. Se tiene contemplado recuperar 1,651 mdp, cifra que presenta una variación real de 13.7 por ciento en comparación con lo erogado en 2018, cuyo monto fue de 1,405 mdp y se debe a que en el ejercicio fiscal 2019 se estima una mayor recuperación de cartera de segundo de piso, principalmente de las SOFIPO's, SOCAP's y del Fideicomiso para la Construcción y Operación de la Central de Abasto (FICEDA).
- Financiamiento Neto. Para 2019 se tiene contemplado un financiamiento neto de 317 mdp, el cual representa una variación real de 196.3 por ciento, respecto al ejercido al cierre del ejercicio fiscal 2018, el cual fue de -319 mdp en virtud de que en 2018 la

recuperación de cartera fue mayor al otorgamiento de crédito debido a que no se realizó la contratación del crédito con el BID para su posterior colocación a FIRA.

- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Para 2019, se autorizaron 461 mdp de transferencias y subsidios, lo que representa una reducción de 17.4 por ciento en comparación con los 540 mdp ejercidos en 2018 debido a que la totalidad de los recursos asignados en 2019 corresponden a transferencias. Durante el ejercicio 2019, BANSEFI focalizará sus esfuerzos con la finalidad de contribuir al bienestar social e igualdad mediante el fomento de la inclusión financiera, a través del incremento en el acceso y uso de productos y servicios financieros, así como por medio de estrategias que impulsen y detonen el fortalecimiento del SACPyC, con una mayor presencia regional y mayor dispersión.

### BANSEFI

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>1,086</b>	<b>1,968</b>	<b>75.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>955</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	955	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>1,086</b>	<b>1,013</b>	<b>-9.7</b>
Primer Piso	331	0	-100.0
Segundo Piso	755	1,013	29.9
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>1,405</b>	<b>1,651</b>	<b>13.7</b>
<b>Sector Público</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>-3.2</b>
Primer Piso	144	144	-3.2
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>1,261</b>	<b>1,507</b>	<b>15.7</b>
Primer Piso	773	293	-63.3
Segundo Piso	488	1,214	140.8
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-319</b>	<b>317</b>	<b>196.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-144</b>	<b>811</b>	<b>**</b>
Primer Piso	-144	811	**
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-175</b>	<b>-494</b>	<b>172.7</b>
Primer Piso	-442	-293	35.9
Segundo Piso	267	-201	-172.9
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	328	0	-100.0
Transferencias de recursos fiscales	475	461	-6.2
Transferencias de subsidios	65	0	-100.0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

\*\_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación absoluta superior a 500%.

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

BANSEFI contribuirá al cumplimiento del Eje 2: Bienestar Social, así como al cumplimiento del Eje 3: Desarrollo económico, definidos en los Lineamientos para la entrega de la información para la elaboración del PND 2019-2024.

Lo anterior, mediante el desarrollo de actividades de inclusión financiera apoyadas en el acceso y uso de productos y servicios financieros de calidad y confiables, así como el acceso al crédito, con el apoyo de alianzas y redes de distribución.

Finalmente, la alineación que BANSEFI guarde con los objetivos nacionales, sus estrategias y líneas de acción, será definida una vez que el PND 2019–2024 y los programas que de éste deriven, sean publicados.

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

A continuación, se presentan los indicadores de nivel de componente (productos o servicios que deben ser entregados durante la ejecución del programa, para el logro de su propósito), autorizados en las Matrices de Indicadores para Resultados (MIR), para el ejercicio fiscal de 2019.

**BANSEFI**  
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**  
2019

Indicador	Objetivo	Meta (%)
Porcentaje de crédito autorizado a Intermediarios Financieros, Fideicomisos y Gobierno	Crédito a Intermediarios Financieros y Gobierno autorizado	100.0
Porcentaje de líneas de crédito autorizadas a Intermediarios Financieros, Fideicomisos y Gobierno	Crédito a Intermediarios Financieros y Gobierno autorizado	83.3
Porcentaje de cuentas de captación de los productos de ahorro que ofrece BANSEFI	Productos de captación difundidos	100.0
Porcentaje de beneficiarios de Programas Gubernamentales que reciben apoyos a través de BANSEFI	Servicios financieros de BANSEFI ofrecidos	100.0
Porcentaje de crédito colocado a personas físicas	Colocación de crédito a personas físicas	100.0
Variación de sucursales que se integran a L@Red de la Gente	Ampliación de la cobertura de sucursales de las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito integradas a L@Red de la Gente	181.6
Porcentaje de Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo que reciben servicios de asistencia técnica y capacitación a través del Programa de Asistencia Técnica y Capacitación	Servicios de Asistencia Técnica y Capacitación a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo a través del Programa de Asistencia Técnica y Capacitación entregados	82.5
Porcentaje de Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo incorporadas al Programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales (PATMIR)	Asistencia Técnica especializada a través de PATMIR brindada	100.0
Porcentaje de Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo beneficiarias de PATMIR con un grado de satisfacción positivo del Programa	Asistencia Técnica especializada a través de PATMIR brindada	91.1
Variación de Corresponsales Bancarios habilitados en operación	Corresponsales bancarios operando	31.6
Red de sucursales de BANSEFI con infraestructura mejorada	Porcentaje de sucursales de BANSEFI a las que atendió el programa de mantenimiento integral respecto de la red de sucursales de BANSEFI	9.5
Porcentaje de sesiones de educación financiera impartidas a la población objetivo, de manera presencial y a distancia.	Cursos, talleres y sesiones de educación financiera a los diferentes segmentos de población objetivo impartidos	100.0
Porcentaje de objetos de aprendizaje para el desarrollo de capacidades financieras distribuido a la población objetivo	Contenidos de educación financiera y distribución de objetos de aprendizaje para el desarrollo de capacidades financieras de los diferentes segmentos de población objetivo del banco difundidos	100.0
Porcentaje del nivel de funcionamiento de la Plataforma Tecnológica productiva	Plataforma Tecnológica de BANSEFI optimizada	69.3
Porcentaje de monto en apoyos otorgados para la entrega de apoyos para la constitución de garantías líquidas a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular	Apoyos para la constitución de garantías líquidas a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular entregados	100.0
Tasa de variación de créditos originados por la entrega de apoyos para la constitución de garantías líquidas	Apoyos para la constitución de garantías líquidas a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular entregados	0.0
Porcentaje de monto en apoyos otorgados para la entrega de apoyos de programas gubernamentales, a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales	Apoyos para la entrega de apoyos de programas gubernamentales a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales entregados	100.0

**BANSEFI****Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**

2019

Indicador	Objetivo	Meta (%)
Porcentaje de cumplimiento de entrega de apoyos de programas gubernamentales por parte de las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular	Apoyos para la entrega de apoyos de programas gubernamentales a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales entregados	97.0
Porcentaje de recursos otorgados en apoyos para el fortalecimiento e inclusión financiera a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales, respecto lo programado	Apoyos para el fortalecimiento e inclusión financiera a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales entregados	100.0
Porcentaje de Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales apoyadas en materia de conocimientos especializados y educación financiera	Apoyos para el fortalecimiento e inclusión financiera a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales entregados	94.5
Porcentaje de Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular apoyadas para fortalecer la oferta de productos y servicios financieros	Apoyos para el fortalecimiento e inclusión financiera a las Sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular con presencia en zonas rurales entregados	88.5

De acuerdo con lo establecido en el numeral VI de los Lineamientos para la revisión y actualización de metas, mejora, calendarización y seguimiento de la Matriz de Indicadores para Resultados de los Programas presupuestarios 2019, "[...] las UR podrán realizar ajustes a las metas de los indicadores del desempeño [...]", por lo que las metas presentadas podrían ser sujeto de modificación durante el ejercicio 2019.

**4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019**

El Gasto Corriente e Inversión presenta un monto programado para 2019 de 3,689 mdp, lo que representa un incremento real del 8.8 por ciento respecto a los 3,282 mdp ejercidos en 2018, derivado principalmente de una mayor asignación en el rubro de servicios generales para el ejercicio fiscal en curso, en especial en el gasto financiado con recursos propios. Es importante señalar que la totalidad del presupuesto autorizado para 2019, así como el presupuesto ejercido en 2018, fue gasto corriente debido a que en dichos ejercicios fiscales no se aprobaron programas de inversión y a que los recursos fiscales etiquetados como gasto de capital diferente de obra pública fueron reclasificados debido a que la línea de crédito contratada con el Banco Mundial concluyó en el ejercicio fiscal de 2017.

**Gasto Corriente.**

- Servicios personales. Este concepto, para 2019 tiene un importe programado de 744 mdp, que representa una variación real de 4.0 por ciento en comparación con los 692 mdp ejercidos en 2018, debido a que el gasto programado en los conceptos de otras prestaciones sociales y económicas, seguridad social y previsiones es superior.
- Materiales y Suministros. En 2019, se tiene programado un monto de 20 mdp, que implica una variación real negativa de 58.7 por ciento con respecto a los 48 mdp ejercidos en 2018, toda vez que en el ejercicio 2018 se realizó la adquisición de prendas de protección para el personal que entrega los apoyos gubernamentales en distintas comunidades del país.
- Servicios Generales. El monto programado para 2019 es de 2,925 mdp, que representa una variación real de 11.4 por ciento en comparación con el importe de 2,542 mdp ejercido en 2018 en virtud de que se tiene contemplado ejecutar proyectos de tecnología que no fue posible realizar en 2018.

Inversión Física. Para 2019 no se consideraron recursos en los conceptos de Bienes Muebles e Inmuebles, Inversión Pública (Obras Públicas) y Otros de Inversión Física.

**BANSEFI**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>3,282</b>	<b>3,689</b>	<b>8.8</b>
Servicios Personales	692	744	4.0
Materiales y Suministros	48	20	-58.7
Servicios Generales	2,542	2,925	11.4
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión *_/</b>	<b>3,282</b>	<b>3,689</b>	<b>8.8</b>

\*\_/ No se incluyen los rubros de Otros Gastos Corrientes, Subsidios Corrientes y Subsidios de Capital, cuyo monto ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2018 fue de 47 mdp, 65 mdp y 0 mdp, respectivamente. Al considerarlos, el Total Gasto Corriente e Inversión fue de 3,394 mdp en el ejercicio de 2018 y de 3,745 mdp en el autorizado 2019.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

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.

Respecto a la cartera crediticia de BANSEFI, su saldo al cierre del ejercicio 2018 fue de 3,171 mdp; ésta se compone de cartera comercial y cartera de consumo. La cartera comercial, al cierre de diciembre tiene un saldo insoluto de 2,497 mdp, lo que representa el 77.3 por ciento del total de la cartera de crédito del banco, con 21 líneas de crédito.

El saldo de la cartera de consumo corresponde a 672 mdp con 1,140,863 créditos otorgados. En esta cartera se tiene un porcentaje de cartera vencida del 53 por ciento que equivale a 233 mdp. El índice de morosidad global de la cartera de crédito del Banco corresponde a 9.0 por ciento.

**BANSEFI**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>22,427</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>3,171</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>361</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>11</b>
Con Fondeo	0
Sector Público	0
Sector Privado	0
Sin Fondeo	11
Sector Público	0
Sector Privado	11
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>Avales</b>	<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>11</b>

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

De conformidad con las disposiciones de la CNBV, se realizó la valuación de las contingencias laborales con base en un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3 al 31 de diciembre de 2018.

Durante 2018, BANSEFI tuvo un proceso de reestructura, el cual derivó en la baja de algunos empleados y funcionarios. Al cierre del año 2018, se realizó un evento de reducción anticipada de obligaciones derivado de la reestructura ocurrida en el Banco, generando un impacto en resultados por -12 mdp afectando las cuentas de pasivo y capital.

Para el ejercicio 2019, si BANSEFI continúa con la reestructura de su personal, se esperaría igualmente un impacto en la reducción y/o liquidación anticipada de obligaciones, así como su efecto correspondiente en resultados como parte del costo laboral, al igual que sucedió en el año 2018.

### **BANSEFI** **Contingencias laborales, 2018** (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>138</b>
	Pensiones
	504
	Primas de antigüedad
	-25
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	-341
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>0</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>0</b>
	Pensiones
	0
	Primas de antigüedad
	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>0</b>

## **SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)**

### 1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.

Para 2019, la oferta de crédito directo de SHF, se consolida en portafolios de productos tales como créditos individuales, entre los cuales se encuentran los programas tradicionales a largo plazo, las líneas de crédito otorgadas a otros organismos de vivienda (tales como las líneas al FOVISSSTE), así como las líneas de calce con entidades bancarias y no bancarias; microfinanciamientos, los cuales incorporan créditos para mejora y autoproducción de vivienda, otorgados tanto a la banca social, como a institutos públicos de vivienda; y finalmente, créditos a la construcción, vinculados a brindar soluciones al mercado de vivienda, a través del otorgamiento de créditos a los desarrolladores de vivienda, bajo esquemas de financiamiento tales como Puente Tradicional, Puente Sindicado y Construcción de Vivienda para Renta.

- Otorgamiento de Crédito. El monto efectivamente dispersado en 2018 fue de 26,428 mdp, mientras que el presupuesto autorizado 2019 considera un otorgamiento de crédito de 27,050 mdp. Tal crecimiento refleja una variación real de -0.9 por ciento en relación al monto observado de 2018, ya que, con respecto al cierre estimado de 2018, se programó un crecimiento inercial en los portafolios, a excepción de créditos

Individuales, donde se establecieron metas específicas en el otorgamiento de líneas de calce, ya que se plantea una mayor demanda en este producto durante el siguiente ejercicio. Al resultar la colocación observada al cierre de 2018 mayor a la esperada, la colocación programada para 2019 resulta prácticamente igual a la 2018.

- Recuperación de Cartera. Derivado de alta revolvencia de los créditos, en el presupuesto de 2019, se programó una recuperación de 23,455 mdp. Lo que representa una recuperación 3.8 por ciento mayor a lo efectivamente observado en 2018.
- Financiamiento Neto. Como resultado de una mayor recuperación de la cartera, el financiamiento programado para 2019, presenta una variación de -23.4 por ciento con respecto al monto ejercicio de 2018.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.

- Otorgamiento de Garantías. Con la intención de continuar impulsando el desarrollo del mercado de vivienda, la colocación de garantías en 2019 se espera sea de 44,050 mdp, de los cuales 28,600 mdp se tienen programados para financiamientos a la construcción de vivienda (desarrolladores de vivienda), 600 mdp para la mejora y adquisición de vivienda, y 14,850 mdp destinados a la cobertura de bursatilizaciones de cartera generadas por otros organismos de vivienda. Dicho monto total se espera represente un aumento de 1.9 por ciento en términos reales con respecto al ejercicio observado de 2018.

Respecto de los programas de garantía de SHF, el esquema de Garantía en Paso y Medida para créditos puente y créditos vinculados a la construcción de vivienda prevé para 2019, la continuidad de la garantía en términos de colocación, fomentando la incorporación de nuevos intermediarios al programa.

En el ejercicio 2019 se prevé respaldar emisiones TFOVIS por un total de 14,000 mdp, como parte del programa autorizado a FOVISSTE.

Finalmente, la Garantía SHF Hipotecaria (GSH) en su modalidad de primeras pérdidas a portafolios para adquisición de terreno, reportará colocación gracias a la renovación del plazo de originación del contrato vigente con una institución de banca múltiple para todo el ejercicio 2019 y a la ampliación del monto autorizado de portafolio por 650 mdp.

En el PEF 2018 no le fueron asignados a SHF recursos fiscales del Gobierno Federal.

**SHF**

**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>26,428</b>	<b>27,050</b>	<b>-0.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>26,428</b>	<b>27,050</b>	<b>-0.9</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	26,428	27,050	-0.9
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>21,873</b>	<b>23,445</b>	<b>3.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>21,873</b>	<b>23,445</b>	<b>3.8</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	21,873	23,445	3.8
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>4,555</b>	<b>3,605</b>	<b>-23.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>4,555</b>	<b>3,605</b>	<b>-23.4</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	4,555	3,605	-23.4
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*/	41,846	44,050	1.9
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

\*./ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En función de su Ley Orgánica, se coadyuvará al cumplimiento de las metas nacionales planteadas en el PND 2019-2024, a través del financiamiento de la oferta y la demanda de vivienda. Dichas estrategias se verán reflejadas a través del Programa Institucional SHF 2019-2024, el cual se encuentra en proceso de elaboración.

**EJES DEL PND Y ALGUNOS TEMAS PRINCIPALES**

Eje 1: Paz, Estado democrático y de derecho	Eje 2: Bienestar Social	Eje 3: Desarrollo Económico
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Democracia e instituciones</li> <li>• Derechos humanos</li> <li>• Población y migración</li> <li>• Justicia y estado de derecho</li> <li>• Relaciones exteriores</li> <li>• Seguridad Nacional</li> <li>• Combate a la corrupción</li> <li>• Gobierno abierto</li> <li>• Fiscalización</li> <li>• Gestión pública</li> <li>• Seguridad pública</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medio ambiente</li> <li>• Educación</li> <li>• Pobreza y marginación</li> <li>• <b>Vivienda</b></li> <li>• Servicios básicos</li> <li>• Salud</li> <li>• Pensiones</li> <li>• Seguridad alimentaria</li> <li>• Desarrollo infantil</li> <li>• Cultura y arte</li> <li>• Cultura física y deporte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzas públicas y estabilidad macroeconómica</li> <li>• <b>Sistema financiero</b></li> <li>• Productividad</li> <li>• Competencia y regulación económica</li> <li>• <b>Desarrollo regional</b></li> <li>• Comercio</li> <li>• <b>Sectores productivos</b></li> <li>• <b>Infraestructura</b></li> <li>• Transporte</li> <li>• Energía</li> <li>• Telecomunicaciones</li> <li>• Empleo</li> <li>• Ciencia, tecnología e innovación</li> <li>• Turismo</li> </ul>

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

El Programa Presupuestario E-024 Operación de financiamiento a desarrolladores inmobiliarios de vivienda está dirigido a fomentar la construcción de vivienda a través del financiamiento a desarrolladores. Por su parte, el Programa Presupuestario F-852 Operación de crédito para vivienda a través de entidades financieras impulsa el otorgamiento de financiamiento para la adquisición y/o mejora de vivienda, con el fin de contribuir a proveer un entorno adecuado para el desarrollo de una vida digna.

#### PP E023 Recuperación de cartera hipotecaria

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de avance de acciones de producción de vivienda	Mide 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.	48,829 / 48,829 = 100%
Porcentaje de avance sobre el monto autorizado por SHF en líneas de crédito para la construcción.	Mide el monto ejercido en los proyectos de construcción fondeadas a través de crédito que otorga SHF a los intermediarios financieros respecto a las metas institucionales.	22,050 / 22,050 = 100%
Porcentaje de cumplimiento de nuevos productos desarrollados y operando para el financiamiento a la vivienda	Mide el porcentaje de cumplimiento de nuevos productos desarrollados y en operación con respecto a las metas institucionales.	1 / 1 = 100%
Porcentaje de nuevos intermediarios que operan los productos de SHF dirigidos a los desarrolladores de vivienda	Mide el porcentaje de cumplimiento de nuevos intermediarios financieros que operen los productos de SHF dirigidos a los desarrolladores de vivienda	2 / 2 = 100%

#### PP F852 Operación de crédito para vivienda a través de entidades financieras

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de acciones de crédito para la adquisición y/o mejora de vivienda	El indicador mide 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).	61,338 / 61,338 = 100%
Porcentaje de avance en montos ministrados	Mide el cumplimiento en la implementación de nuevos productos de fondeo o garantía para adquisición y/o mejoramiento de vivienda, respecto a los programados en el año	5,000 / 5,000 = 100%
Porcentaje de cumplimiento de nuevos productos desarrollados y operando para la adquisición y/o mejora de vivienda	Mide el cumplimiento en la implementación de nuevos productos de fondeo o garantía para adquisición y/o mejoramiento de vivienda, respecto a los programados en el año.	1 / 1 = 100%
Porcentaje de Entidades Federativas con más de tres intermediarios operando productos de SHF	Medir el incremento en el número de Intermediarios Financieros operando en los Estados los productos de SHF	32 / 32 = 100%
Porcentaje de avance de nuevos intermediarios operando	Incremento en el número de intermediarios financieros operando productos de SHF respecto a lo programado en el año	2 / 2 = 100%

---

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

El presupuesto total autorizado de gasto corriente y de inversión para el ejercicio fiscal 2019 de SHF es de 1,478 mdp, correspondientes al gasto corriente. El monto autorizado contempla cubrir los siguientes conceptos:

##### Gasto Corriente

- Servicios personales. 684 mdp es el recurso destinado a este rubro, monto con el que se busca cumplir con el presupuesto regularizable de acuerdo a los tabuladores autorizados por el Consejo Directivo de 456 plazas. Es superior en 2.6 por ciento real contra lo ejercido en 2018 porque refleja la ocupación real de las plazas, las cuales son contratadas con un nivel menor al nivel máximo autorizado, así como a la vacancia que se tiene durante el ejercicio.
- Materiales y suministros. El presupuesto de materiales y suministros es de 38 mdp y contempla la adquisición de insumos para el respaldo de información y de gastos relacionados con la conservación y mantenimiento del inmueble. Este crecimiento respecto a 2018 se debe principalmente a que las diferentes áreas solicitan su presupuesto conforme a sus necesidades y de acuerdo a su programa de trabajo anual, considerando la adquisición de materiales para el buen funcionamiento del mobiliario y equipo.
- Servicios generales. El presupuesto de servicios generales por 755 mdp, considera el consumo de servicios básicos, estudios y asesorías de acuerdo a los proyectos estratégicos de SHF, el impuesto al valor agregado del gasto corriente y de inversión física, así como la programación de comisiones oficiales por auditorías e inspección en el proceso de originación de crédito. El crecimiento respecto a 2018 es debido principalmente a que los servicios de Tecnologías de la Información requieren tener un óptimo servicio, implementando las soluciones y actualizaciones para las funciones de SHF, lo que permite que los proyectos cuenten con una tecnología innovadora, mejorando los procesos y resultados. De igual forma, la consideración del IVA en los materiales, servicios y bienes a adquirir, repercute en la variación de este capítulo.

##### Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles: Para el ejercicio 2019, no fue asignado presupuesto a este capítulo, sin embargo, con el propósito de satisfacer la necesidad de mobiliario y equipo que se tiene debido a las actividades encomendadas a SHF, se analiza la posibilidad de contar con un “Programa de Adquisiciones de SHF para 2019”, mismo que se hará del conocimiento de la coordinadora sectorial y que deberá estar aprobado por el consejo administrativo de SHF.

**SHF**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,020</b>	<b>1,478</b>	<b>40.3</b>
Servicios Personales	646	684	2.6
Materiales y Suministros	17	38	111.5
Servicios Generales	357	755	105.0
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,020</b>	<b>1,478</b>	<b>40.3</b>

**5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS**

El saldo de pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 82,659 mdp al cierre del ejercicio 2018. Este saldo se compone de 31,653 mdp correspondientes a los pasivos financieros captados en el mercado de dinero; 14,112 mdp correspondientes a emisiones bursátiles y de oferta pública que SHF ha colocado en el mercado como parte de su estrategia de fondeo a mediano y largo plazos; y 36,894 mdp correspondientes a los pasivos financieros contratados con otros organismos multilaterales (BID, Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y Kreditanstalt fuer Wiederaufbau (KfW)).

El saldo de la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ascendió a 86,294 mdp, de los cuales 76,228 mdp corresponden a cartera vigente y 10,066 mdp corresponden a cartera vencida. Es importante mencionar que, durante 2018 se realizó la desincorporación y venta de cartera dacionada en fideicomisos de primer piso y derechos litigiosos por un total de 1,430 mdp, por lo que el índice de morosidad (IMOR) descendió hasta llegar a un nivel de 11.7 por ciento al cierre de 2018.

**SHF**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>82,659</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>86,294</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>11,816</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>10,494</b>
Con Fondeo	1,550
Sector Público	0
Sector Privado	1,550
Sin Fondeo	8,944
Sector Público	0
Sector Privado	8,944
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>12,347</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>Avales</b>	<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>449</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>23,290</b>

## 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 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 10 años, se realizó dicha valuación con cifras al 31 de diciembre de 2018 por parte del actuario independiente registrado ante la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (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), dispensa, 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 del 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, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>		<b>1,603</b>
	Pensiones	1,157
	Primas de antigüedad	7
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	439
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>		<b>1,529</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>1,529</b>
	Pensiones	1,083
	Primas de antigüedad	7
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	439
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

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

**1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.**

Una de las principales directrices de la FND en el Programa Crediticio 2019, es fomentar la inclusión financiera de los productores rurales del país, a través de la implementación de programas y productos orientados a su mercado objetivo, a fin de atender sus necesidades de financiamiento.

- Otorgamiento de Crédito. El programa de crédito 2019 considera una meta de 74,500 mdp, que representa una variación real inferior del 3.5 por ciento respecto del financiamiento otorgado en 2018 por 74,736 mdp. Esta variación obedece principalmente a las limitantes de apalancamiento que tiene la Institución.
- Recuperación de Cartera. Las recuperaciones de cartera se estiman en 71,017 mdp, lo que representa una variación real inferior del 0.8 por ciento respecto de 2018, lo anterior debido en gran medida a la tendencia observada durante los últimos ejercicios en la distribución de la cartera a un mayor plazo.
- Financiamiento Neto. Para el ejercicio 2019, se ubicó en 3,483 mdp, lo que representó una variación real inferior de 37.8 por ciento respecto al ejercido en 2018. El decremento responde a una recuperación esperada superior a 2018, lo que implica una disminución en el volumen de la derrama de crédito durante el año.

**FND****Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>74,736</b>	<b>74,500</b>	<b>-3.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>74,736</b>	<b>74,500</b>	<b>-3.5</b>
Primer Piso	48,923	43,290	-14.3
Segundo Piso	25,813	31,210	17.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>69,314</b>	<b>71,017</b>	<b>-0.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>69,314</b>	<b>71,017</b>	<b>-0.8</b>
Primer Piso	43,551	45,323	0.7
Segundo Piso	25,764	25,693	-3.5
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>5,422</b>	<b>3,483</b>	<b>-37.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>5,422</b>	<b>3,483</b>	<b>-37.8</b>
Primer Piso	5,373	-2,033	-136.6
Segundo Piso	49	5,517	**
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	975	439	-56.4
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

\*/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%.

- Transferencias de recursos fiscales 2019. El Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2019 para el rubro de Transferencias de Recursos Fiscales para Inversión Financiera se ubica en 439 mdp, con una variación del -56.4 por ciento en términos reales, comparado con el cierre del ejercicio 2018, el cual se ubicó en 975 mdp, cifra que consideró una ampliación líquida de 75 mdp al programa original. La integración por programa es la siguiente:

Para Garantías Líquidas corresponden 244 mdp con una variación real de -45.1 por ciento, a Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales 49 mdp con una variación real de -39.1 por ciento; para Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito no se autorizaron recursos y a Reducción de Costos de Acceso al Crédito 146 mdp con una variación real de -43.4 por ciento.

**FND****Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Transferencia de Recursos Fiscales</b>	<b>975</b>	<b>439</b>	<b>-56.4</b>
Garantías Líquidas	430	244	-45.1
Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	78	49	-39.1
Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito	217	0	-100.0
Reducción de Costos de Acceso al Crédito	250	146	-43.4

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En concordancia con los ejes estratégicos propuestos para la elaboración del PND 2019 - 2024, y buscando atender los retos que la Institución tiene encomendados, los objetivos planteados se encuentran alineados al eje 3 denominado Desarrollo Económico, buscando contribuir a elevar el nivel de desarrollo humano y patrimonial de los productores que viven en las zonas rurales y costeras, así como converger y optimizar los programas y recursos que incrementan las oportunidades de acceso a servicios en el medio rural y reduzcan la pobreza.

De igual forma, la FND busca fomentar la inclusión financiera, fortalecer la atención al pequeño productor, así como promover la diversificación del financiamiento hacia actividades distintas a las tradicionales, a fin de integrar las diversas ramas productivas que confluyen en el medio rural a la dinámica de crecimiento que busca impulsar la Institución, incentivando la identificación de aquellos productos que, con base en las oportunidades de mercado, vocación de los suelos y aptitudes de los productores, sean susceptibles de ser financiados.

Durante 2019, en concordancia con las estrategias y líneas de acción que se establezcan en el PND, la FND continuará alineando sus acciones principalmente en los ejes generales de Bienestar y Desarrollo Económico con la finalidad de construir un sector rural productivo que garantice la seguridad alimentaria del país.

En este sentido, dentro del eje transversal de Igualdad de Género, No Discriminación e Inclusión, se seguirá ampliando la cobertura del sistema financiero para que un mayor número de personas y empresas de sectores de nuestra población objetivo, y que actualmente están excluidos, tengan acceso al crédito. Dentro del eje transversal de Combate a la Corrupción y Mejora de la Gestión Pública, se seguirán implementando controles que permitan identificar mejor a nuestro cliente objetivo garantizando que los apoyos lleguen a quien más lo necesita.

Adicionalmente, se continuarán acciones que permitan a la Institución mantener un papel preponderante en la modernización del campo, canalizando recursos a las actividades productivas rentables, apoyando a los productores, brindando apoyos a través de fondos de garantías para facilitar su acceso al financiamiento y ofreciendo la capacitación que los productores requieren para alcanzar su potencial productivo.

Para el ejercicio 2019, se estima colocar 93,000 créditos y se tiene programado financiar alrededor de 850,000 cabezas de ganado.

**FND**  
**Metas físicas 2019**

Concepto	Programa 2019
Créditos a Otorgar	93,000
Cabezas Financiadas	850,000

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

Entre los rubros más relevantes en donde se puede medir el servicio a los sectores de atención de FND se encuentran los correspondientes al otorgamiento de crédito y a la capacidad de recuperación de los recursos.

#### FND

#### Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2019

Indicador	Objetivo	Meta
<b>Programa Funciones de otorgamiento de crédito a productores e intermediarios financieros rurales.</b>		
Monto de recursos crediticios otorgados	Este indicador muestra el comportamiento del monto de la colocación por medio de las agencias rurales y empresas de intermediación financiera en el periodo t respecto al año base.	263.9%
Beneficiarios mediante crédito directo e indirecto	Este indicador busca medir el comportamiento del número de beneficiarios atendidos por FND en el periodo t respecto al número de beneficiarios atendidos por FND en año base.	236.5%
Índice de satisfacción al cliente	Este indicador muestra el grado de satisfacción de los clientes de los servicios crediticios de FND.	93.0 puntos
<b>Programa Recuperación de cartera del sector rural</b>		
Tasa de variación del patrimonio prestable de FND	Este indicador muestra el comportamiento del patrimonio prestable de la FND para el periodo t entre el patrimonio prestable de la FND para el año base (2007).	15.4 %

Los apoyos y 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.

#### FND

#### Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2019

Indicador	Objetivo	Meta
<b>Programa de Garantías Líquidas</b>		
Tasa Promedio Ponderada otorgada por la Financiera	Busca medir el impacto de las garantías otorgadas, dado que éstas permiten mejorar las tasas de interés que se ofrecen en los créditos, al reducir el riesgo de los beneficiarios.	10.6 puntos
<b>Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales</b>		
Porcentaje del crédito autorizado asociado a los apoyos del Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	Mide la proporción del crédito autorizado a los sujetos de crédito que son beneficiarios de este programa.	10.0%
<b>Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito</b>		
Porcentaje de disminución del costo financiero del crédito	Mide la proporción de disminución de los costos financieros asociados al crédito otorgado por la Financiera, a través de la reducción en puntos porcentuales de la tasa de interés de los créditos otorgados	0.9%

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

##### Gasto Corriente

El presupuesto de Gasto Corriente para el ejercicio 2019 asciende a 2,334 mdp, con una variación real del 24.8 por ciento comparativamente contra el cierre del ejercicio 2018 por 1,810 mdp. Se compone de:

- Servicios Personales. Registra 787 mdp, con una variación real del -3.6 por ciento con respecto al ejercicio de 2018, lo anterior debido a que el presupuesto regularizable de 2019 se vio disminuido por el nuevo tabulador de sueldos.
- Materiales y Suministros. Registra por 11 mdp, con una variación real del 32.8 por ciento con respecto al ejercicio de 2018, la programación del presupuesto 2019 se mantuvo en línea con el presupuesto original 2018.
- Servicios Generales. Registra 1,536 mdp, con una variación real del 47.0 por ciento con respecto al ejercicio de 2018, este último consideró recursos que no fueron erogados debido a que el cierre presupuestario fue instruido en el mes de julio, en materia de Tecnologías principalmente.

##### Gasto de Inversión

El Gasto de Inversión 2019 se muestra sin presupuesto, debido a que a la fecha de autorización del PEF 2019, no se contaba con las Claves de Cartera Autorizadas necesarias para el registro del presupuesto por parte de la Unidad de Inversiones de la SHCP para los capítulos, 5000 Bienes Muebles, Inmuebles e Intangible” y 6000 Obra Pública. Una vez que la entidad cuente con las claves de cartera correspondientes, serán transferidos los recursos a los capítulos del gasto de inversión.

##### FND Gasto corriente y de inversión, 2019 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercicio 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,810</b>	<b>2,334</b>	<b>24.8</b>
Servicios Personales	790	787	-3.6
Materiales y Suministros	8	11	32.8
Servicios Generales <sup>1/</sup>	1,011	1,536	47.0
<b>Inversión Física</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	1	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	5	0	-100.0
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,816</b>	<b>2,334</b>	<b>24.4</b>

<sup>1/</sup> Incluye la Inversión Física del Presupuesto Autorizado 2019 por 74 mdp.

\*\* Variación superior al 500%

#### 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2018 se tiene una estimación preventiva para riesgos crediticios por 5,111 mdp como resultado de la calificación de cartera.

De conformidad con el artículo 58 Bis de las Disposiciones, se realizó el ajuste por un importe de 3,104 mdp correspondiente al porcentaje de estimaciones preventivas para reconocer el

efecto de los esquemas de garantías de primeras pérdidas o de paso y medidas asociadas a la cartera.

Por lo anterior, las estimaciones preventivas al cierre de diciembre 2018 se afectaron en un importe de 2,007 mdp.

#### Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo por las operaciones pasivas contratadas por la Financiera con la Banca de Desarrollo, fideicomisos públicos para el fomento económico, organismos financieros internacionales e instituciones del extranjero gubernamentales e intergubernamentales.

En diciembre de 2018, los préstamos bancarios y los suscritos con otros organismos son: FIRA; Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT); BID; NAFIN y Banco Mundial (BM).

#### **FND** **Contingencias por crédito y garantías, 2018** (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>33,936<sup>*/</sup></b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>62,875</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>2,007</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>0</b>
Con Fondeo	0
Sector Público	0
Sector Privado	0
Sin Fondeo	0
Sector Público	0
Sector Privado	0
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>Avales</b>	<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>0</b>

\*./ La cifra no incluyen intereses devengados al cierre del periodo.

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para obligaciones laborales por primas de antigüedad, conforme a la valuación actuarial realizada al cierre de diciembre de 2018, disminuyó en 0.06 mdp. Para ese ejercicio, se ejecutó un importe de 0.6 mdp por bajas del personal, reportando esta valuación actuarial un importe acumulado al final de 2018 de 13 mdp.

En lo referente a las obligaciones laborales de retiro, conforme a la valuación actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2018, la reserva contable se incrementó en 13 mdp, aumento que considera la adopción de la nueva NIF-D3, quedando un pasivo laboral al cierre de 2018 de 188 mdp. Por otra parte, para el año 2018 se erogó un importe de 24 mdp con motivo de bajas del personal de la Institución.

**FND**  
**Contingencias laborales, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>0</b>
Pensiones	0
Primas de antigüedad	0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>201</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>13</b>
Pensiones	0
Primas de antigüedad	13
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>188</b>

## FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

### 1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.

Este fondo se encuentra integrado por cuatro fideicomisos públicos que tienen el carácter de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal, en los que funge como fideicomitente la SHCP y como fiduciario el Banco de México.

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 y garantía a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural, a través de los intermediarios financieros registrados y autorizados para operar recursos FIRA. Los créditos pueden ser avíos, prendarios, refaccionarios, microcréditos, entre otros.
- Se ofrecen 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 y 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.

Para 2019, FIRA continuará con sus actividades de fomento en el campo mexicano y buscará acrecentar las oportunidades y el potencial del desarrollo territorial mediante la aplicación de políticas públicas que permitan lograr la rentabilidad y productividad sustentable, la

equidad de género, la certidumbre entre la comercialización y el crédito, la reducción y mitigación del riesgo mediante el otorgamiento de garantías, uso de seguros y cobertura de precios, así como el cuidado y preservación de los recursos naturales.

- **Otorgamiento de Crédito.** El otorgamiento de crédito autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2019 asciende a 176,411 mdp lo que representa una disminución real de 22.5 por ciento con respecto al ejercido de 2018, en virtud de que en el último trimestre del año anterior se atendió un gran volumen de demanda crediticia principalmente en la actividad primaria, rama ganadera y agrícola, en específico en las cadenas de carne, maíz, leche y caña de azúcar. Para la elaboración del PEF 2019, se consideró un dato estimado de cierre 2018, el cual fue rebasado en el ejercido, por lo que en la sesión de marzo de 2019 los Comités Técnicos de FIRA aprobaron incrementar la meta de financiamiento total apoyado, por lo que el otorgamiento de crédito aumentará para el presente año.
- **Recuperación de Cartera.** Las recuperaciones de cartera autorizadas para 2019 se ubican en 161,711 mdp, lo que representa una disminución real de 21.6 por ciento real respecto al ejercido de 2018, en virtud de que en el último trimestre del año anterior se atendió un mayor volumen crediticio que involucró más recuperaciones de cartera principalmente en la actividad primaria en las cadenas de carne, maíz, leche, caña de azúcar y trigo.
- **Financiamiento Neto.** El financiamiento neto autorizado para 2019 es por 14,700 mdp, que es menor en 31.2 por ciento real al financiamiento neto ejercido al cierre de 2018.

#### **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.**

- **Otorgamiento de Garantías.** Para 2019, se estima que las garantías otorgadas con y sin fondeo se ubicarán en 160,000 mdp, que son menores en 9.2 por ciento real con respecto a lo ejercido en 2018. Lo anterior se asocia a un mayor volumen de garantías otorgadas en el último trimestre del año anterior.
- **Recursos Fiscales.** La transferencia de recursos fiscales autorizada a FIRA en el PEF 2019 asciende a 244 mdp, que es menor en 21.3 por ciento con respecto a los fiscales asignados en 2018. Estos recursos han permitido continuar con los apoyos de fomento que otorga FIRA a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

**FIRA**  
**Programa de crédito , garantías, subsidios y transferencias 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>220,328</b>	<b>176,411</b>	<b>-22.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>3,167</b>	<b>2,000</b>	<b>-38.9</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	3,167	2,000	-38.9
<b>Sector Privado</b>	<b>217,161</b>	<b>174,411</b>	<b>-22.3</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	217,161	174,411	-22.3
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>199,645</b>	<b>161,711</b>	<b>-21.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,296</b>	<b>2,000</b>	<b>-15.7</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	2,296	2,000	-15.7
<b>Sector Privado</b>	<b>197,350</b>	<b>159,711</b>	<b>-21.7</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	197,350	159,711	-21.7
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>20,683</b>	<b>14,700</b>	<b>-31.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>872</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	872	0	-100.0
<b>Sector Privado</b>	<b>19,811</b>	<b>14,700</b>	<b>-28.2</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	19,811	14,700	-28.2
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>-/</sup>	170,616	160,000	-9.2
Transferencias de recursos fiscales	300	244	-21.3
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

<sup>-/</sup> Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Las directrices hacia el Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2019-2024 que orientarán las actividades de programación y presupuestación para el ejercicio fiscal 2019 son las siguientes:



Para 2019, las prioridades de FIRA están alineadas a la Directriz 3 Desarrollo Económico Incluyente, la cual señala que será prioritario el desarrollo regional de zonas menos favorecidas en la distribución del ingreso nacional.

Asimismo, FIRA contribuye al logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) de la Agenda de la Organización de la Naciones Unidas (ONU) al 2030, para coadyuvar a poner fin a la pobreza y hacer frente al cambio climático, entre otros.

---

De acuerdo con la Directriz 3 hacia el PND y con los ODS, para 2019, FIRA desempeñará un papel relevante mediante las acciones siguientes:

- Impulsar el desarrollo económico de la región del Istmo de Tehuantepec y del resto del sur sureste a través de los diversos productos y servicios financieros para detonar actividades propias del sector y no tradicionales.
- Ampliar el financiamiento para plantaciones de árboles maderables y frutales adoptando mejores prácticas de manejo sustentable en empresas comunitarias.
- Desarrollo de sistemas agroalimentarios regionales que integren a productores, procesadores, comercializadores y consumidores.
- Extender el financiamiento para repoblar el hato ganadero del país con razas especializadas de mayor calidad genética vinculado con apoyos gubernamentales.
- Continuar impulsando la actividad pesquera con mayor enfoque a pequeños y medianos pescadores afiliados a cooperativas a través de masificadores de financiamiento.
- Incrementar y mejorar la infraestructura hidroagrícola con financiamiento mediante la vinculación con apoyos gubernamentales a fin de multiplicar la superficie irrigada que permita el aumento de la producción para la generación de alimentos.
- Impulsar el financiamiento a micro, pequeñas y medianas empresas para incorporarlas a los eslabones de las cadenas productivas y de valor.
- Continuar con el apoyo para la integración de redes de valor y desarrollo logístico para fortalecer el mercado interno, así como al mercado de exportación, promoviendo el desarrollo de clústeres para incentivar la producción de cadenas de mayor valor económico.

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

A fin de medir la contribución de FIRA a la consecución de la Directriz 3 Desarrollo Económico Incluyente, para 2019 se tienen implementados indicadores, entre los que destacan Crédito total impulsado a municipios con alta y muy alta marginación, y Crédito total impulsado en el Sursureste, los cuales miden el saldo de cartera total impulsado con crédito y garantías sin fondeo de FIRA, para estas zonas. Asimismo, se tiene el indicador de Acreditados finales atendidos.

**FIRA**
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2019**

Indicador	Objetivo	Meta
Crédito total impulsado a municipios con alta y muy alta marginación	Contribuir a impulsar el desarrollo económico de los municipios con alta y muy alta marginación a través de los diversos productos y servicios financieros de FIRA.	Se proyecta alcanzar un saldo de 12,901 mdp.
Crédito total impulsado en el sursureste	Contribuir a impulsar el desarrollo económico de la región del sursureste a través de los diversos productos y servicios financieros de FIRA.	Se proyecta alcanzara un saldo de 56,979 mdp.
Acreditados finales atendidos	Cuantificar el número de acreditados finales atendidos por FIRA que hayan sido apoyados con financiamiento integral y garantías de crédito en sus actividades productivas en los sectores agropecuario, forestal, pesquero, alimentario y del medio.	Se proyecta atender a 1,717,734 acreditados finales

**4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019**

El gasto corriente y la inversión física autorizada a los fideicomisos FIRA en el PEF 2019 se ubica en 1,829 mdp, superior en 18.6 por ciento real a lo observado en 2018, correspondiendo en su totalidad a gasto corriente de servicios personales y de operación, ya que no se presupuestaron recursos para inversión física.

**Gasto Corriente:**

- **Servicios personales.** El presupuesto del capítulo servicios personales autorizado para 2019 se ubica en 795 mdp, que representa el 43.5 por ciento del total de gasto corriente y considera 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 1,162 plazas.
- **Materiales y Suministros.** En materiales y suministros, se autorizó un presupuesto por 47 mdp, que representa el 2.6 por ciento del total de gasto corriente, e incluye la adquisición de diversos materiales requeridos para la operación de la institución.
- **Servicios Generales.** En servicios generales se autorizó un presupuesto por 987 mdp, que representa el 54.0 por ciento del total de gasto corriente, y considera recursos para la adquisición de servicios requeridos para la operación de FIRA, tales como servicios de informática, conducción de señales, asesorías para la operación de programas y servicios básicos, entre otros.

Para bienes muebles e inmuebles y para obra pública no se tienen recursos presupuestados para 2019.

**FIRA**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente <sup>1/</sup></b>	<b>1,493</b>	<b>1,829</b>	<b>18.6</b>
Servicios Personales	809	795	-4.9
Materiales y Suministros	29	47	58.4
Servicios Generales	655	987	45.9
<b>Inversión Física</b>	<b>22</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	21	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	1	0	-100.0
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,515</b>	<b>1,829</b>	<b>16.8</b>

<sup>1/</sup> No considera otras erogaciones relacionadas con la aportación al fideicomiso de pensiones del personal de FONDO, para 2018 estas erogaciones ascendieron a \$356 mdp y en el autorizado 2019 ascienden a \$500 mdp.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2018, se tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 155,057 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 3,621 mdp, y garantías de crédito por 63,870 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

**FIRA**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>0</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo <sup>1/</sup></b>	<b>155,057</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios <sup>2/</sup></b>	<b>3,621</b>
<b>Garantías de crédito <sup>3/</sup></b>	<b>63,870</b>
Con Fondeo	45,043
Sector Público	159
Sector Privado	44,884
Sin Fondeo	18,828
Sector Público	558
Sector Privado	18,270
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>Avales</b>	<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>63,870</b>

1/ No incluye valuación de la cartera de crédito cubierta con derivados.

2/ Incluye estimaciones preventivas de contingencias por garantías otorgadas.

3/ Incluye garantías con recursos propios y de otras dependencias (Fondo Nacional de Garantías (FONAGA), Financiamiento para la Modernización de la Industria Forestal (FONAFOR) y Fondo de Garantías para el Uso Eficiente del Agua FONAGUA).

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

El saldo de las contingencias laborales en 2018 se estimó de acuerdo con el último estudio actuarial realizado por un despacho actuarial en diciembre de 2018 al Fondo y se determinó la información siguiente:

**FIRA**  
**Contingencias laborales, 2018 <sup>1/</sup>**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre <sup>2/</sup>
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>16,511</b>
	Pensiones 0
	Primas de antigüedad 0
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>16,476</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>16,476</b>
	Pensiones <sup>3/</sup> 10,212
	Primas de antigüedad 62
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	6,202
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>0</b>

<sup>1/</sup> 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.

<sup>2/</sup> Las obligaciones laborales corresponden al último estudio actuarial realizado a diciembre de 2018.

<sup>3/</sup> Corresponde a los planes de contribución definida y beneficio definido e incluye pensiones y otros beneficios posteriores al retiro.

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

### 1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2019.

El Programa Operativo y Financiero del FOVI para el ejercicio 2019 fue elaborado conforme a las normas presupuestales aplicables a las entidades paraestatales y tomando en cuenta los compromisos de FOVI, mismos que se enfocan principalmente, en actividades y funciones sustantivas tanto operativas como financieras que se relacionan con la operación y administración del fideicomiso. Las principales variaciones del programa presupuestado del 2019 de FOVI respecto al cierre del ejercicio 2018, se explican a continuación.

- Otorgamiento de Crédito. Para el ejercicio 2019 se presupuestó un monto de 1,650 mdp para el otorgamiento de crédito, los cuales se espera sean ministrados a través de los programas de crédito directo: i) línea de crédito para infraestructura firmada con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT); ii) líneas para Infraestructura de Vivienda, Equipamiento y Urbanización; y iii) programas de Reconstrucción de Vivienda para personas afectadas por los sismos ocurridos en 2017. Con lo cual se prevé para este año un aumento en el otorgamiento de crédito de 367.2 por ciento con respecto a lo que se presentó en 2018, año en el que se otorgó 342 mdp.
- Recuperación de Cartera. El monto presupuestado del 2019 es menor al que se presentó al cierre del ejercicio 2018, derivado, principalmente, a que en el ejercicio 2018 tuvieron lugar dos ventas de cartera vencida en agosto y diciembre, respectivamente, así como también una reestructura en cartera vigente (eventos explicados con más detalle en la sección de 2018). La estimación del programa 2019 no considera supuestos de venta de cartera, ni de reestructura.
- Financiamiento Neto. Para el programa 2019, se espera un incremento en el otorgamiento de crédito debido a que se pretende una mayor colocación en las líneas de infraestructura; por otro lado, en la recuperación de cartera se espera un decremento al no considerar prepagos extraordinarios ni ventas de cartera para 2019.

El conjunto de estos efectos en el otorgamiento de crédito y en la recuperación de cartera implica un incremento del financiamiento neto del 132 por ciento con respecto al monto efectivamente ejercido de 2018.

- Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. En el PEF 2018 no le fueron asignados a FOVI recursos fiscales del Gobierno Federal.

### FOVI

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>342</b>	<b>1,650</b>	<b>367.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>342</b>	<b>1,650</b>	<b>367.2</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	342	1,650	367.2
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>2,545</b>	<b>922</b>	<b>-64.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>2,545</b>	<b>922</b>	<b>-64.9</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	2,545	922	-64.9
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-2,203</b>	<b>728</b>	<b>132.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-2,203</b>	<b>728</b>	<b>132.0</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-2,203	728	132.0
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

\*./ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

FOVI se encuentra alineado dentro de los ejes de PND 2019-2024, específicamente en:

- Eje 2: Bienestar Social y,
- Eje 3: Desarrollo económico.

Por lo anterior, y en función de su Ley Orgánica, se coadyuvará al cumplimiento de las metas nacionales planteadas en el PND 2019-2024, a través del financiamiento de la oferta y la demanda de vivienda. Dichas estrategias se verán reflejadas a través del Programa Institucional FOVI 2019-2024, el cual se encuentra en proceso de elaboración.

## EJES DEL PND Y ALGUNOS TEMAS PRINCIPALES

Eje 1: Paz, Estado democrático y de derecho	Eje 2: Bienestar Social	Eje 3: Desarrollo Económico
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Democracia e instituciones</li> <li>• Derechos humanos</li> <li>• Población y migración</li> <li>• Justicia y Estado de derecho</li> <li>• Relaciones exteriores</li> <li>• Seguridad Nacional</li> <li>• Combate a la corrupción</li> <li>• Gobierno abierto</li> <li>• Fiscalización</li> <li>• Gestión pública</li> <li>• Seguridad pública</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Medio ambiente</li> <li>• Educación</li> <li>• Pobreza y marginación</li> <li>• <b>Vivienda</b></li> <li>• Servicios básicos</li> <li>• Salud</li> <li>• Pensiones</li> <li>• Seguridad alimentaria</li> <li>• Desarrollo infantil</li> <li>• Cultura y arte</li> <li>• Cultura física y deporte</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanzas públicas y estabilidad macroeconómica</li> <li>• <b>Sistema financiero</b></li> <li>• Productividad</li> <li>• Competencia y regulación económica</li> <li>• <b>Desarrollo regional</b></li> <li>• Comercio</li> <li>• <b>Sectores productivos</b></li> <li>• <b>Infraestructura</b></li> <li>• Transporte</li> <li>• Energía</li> <li>• Telecomunicaciones</li> <li>• Empleo</li> <li>• Ciencia, tecnología e innovación</li> <li>• Turismo</li> </ul>

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

El Programa Presupuestal E-023 Recuperación de Cartera Hipotecaria se encuentra orientado a la captación de recursos financieros mediante la recuperación de cartera hipotecaria, así como para asegurar la solvencia financiera de FOVI por medio de la adecuada recuperación de activos para hacer frente a los pasivos.

#### FOVI

#### Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2019

#### PP E023 Recuperación de cartera hipotecaria

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de recuperación de cartera con respecto a la meta institucional.	Contribuir a fomentar la inclusión, educación, competencia y transparencia de los sistemas financiero, asegurador y de pensiones para incrementar su penetración y cobertura, a la vez que mantengan su solidez y seguridad mediante la recuperación de cartera hipotecaria, permitiendo a los acreditados la conservación de su vivienda.	921,837 / 921,837 = 100%
Acreditados vigentes con respecto al universo objetivo, el cual corresponde al universo de acreditados con saldo mayor a cero y estatus vigente al cierre del ejercicio inmediato anterior.	Los acreditados de la cartera individual de FOVI mantienen su patrimonio al continuar realizando su pago, es decir, manteniendo el estatus de su crédito como vigente. (Lo anterior es aplicable sólo al balance individual de FOVI).	9,723 / 11,459 = 84.85 %*/
Porcentaje de avance en términos de saldo de la implementación de reestructuras de cartera en los programas Departamento del Distrito Federal (DDF) y el Programa Especial de Créditos y Subsidios para la Vivienda (PROSAVI)	Reestructuración en monto de la cartera en los programas DDF y PROSAVI aprobada por el Comité Técnico del FOVI	132.41 / 132.41 = 100%
Número de reestructuras realizadas sobre la cartera en el programa del Departamento del Distrito Federal (DDF) y el (PROSAVI).	Mejoramiento de las condiciones crediticias en los programas DDF y PROSAVI, a partir de las cuales los acreditados de la cartera individual de FOVI mantienen su patrimonio.	3,500

\*./ La meta es el porcentaje (84.85%); el numerador y el denominador pueden ser distintos.

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2019

El presupuesto total autorizado de gasto corriente para el ejercicio 2019 es de 298 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 CNBV. Este crecimiento respecto a 2018 se debe principalmente a la autorización del Órgano de Gobierno para incrementar los honorarios que paga FOVI a SHF por los servicios fiduciarios, mismos que repercuten en el IVA.

**FOVI**  
**GASTO corriente y de inversión, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2018	Autorizado 2019	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>234</b>	<b>298</b>	<b>23.2</b>
Servicios Personales	0	0	-
Materiales y Suministros	0	0	-
Servicios Generales	234	298	23.2
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>234</b>	<b>298</b>	<b>23.2</b>

\*\* Variación superior al 500%

#### 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Pasivos avalados por el Gobierno Federal. Dado que el último pasivo financiero de FOVI fue liquidado en mayo de 2014, actualmente no cuenta con pasivos avalados por el Gobierno Federal.

Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo. Al cierre de diciembre de 2018, el saldo total de la cartera de FOVI fue de 9,636 mdp, la cual se compone de 3,591 mdp de cartera vigente y 6,045 mdp de cartera vencida.

Es importante mencionar que en el ejercicio 2018 se presentaron dos eventos relevantes: i) se realizó la reestructura de los pasivos que Metrofinanciera tenía con FOVI, evento que reflejó una disminución en el saldo de cartera vigente por 1,889 mdp de las líneas de los fideicomisos 517 y el 882; y ii) se presentaron dos paquetes de venta de cartera vencida y derechos litigiosos por montos de 99 mdp y 69 mdp, respectivamente. Dado lo anterior, el Índice de Morosidad (IMOR) alcanzó 62.7 por ciento, al cierre de 2018.



**FOVI**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>0</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>9,636</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>8,019</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>4,102</b>
Con Fondeo		3,939
	Sector Público	0
	Sector Privado	3,939
Sin Fondeo		164
	Sector Público	0
	Sector Privado	164
<b>Garantías bursátiles</b>		<b>0</b>
<b>Otras garantías</b>		<b>0</b>
<b>Avales</b>		<b>0</b>
<b>Seguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>		<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>		<b>4,102</b>

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

FOVI no cuenta con estructura orgánica y todas sus operaciones se realizan a través de la estructura de SHF.

---

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

### **NACIONAL FINANCIERA, SNC (NAFIN)**

#### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

Los principales programas operados en 2018 fueron el de segundo piso, con una derrama de crédito por 304,397 mdp, primer piso al sector privado con un otorgamiento de crédito de 16,308 mdp, y garantías con un otorgamiento de 233,037 mdp.

De igual manera, se promovió la inclusión de los jóvenes emprendedores de nuestro país a los servicios de financiamiento a través del programa Crédito Joven. En 2018, se colocaron 2,949 créditos con un monto de 1,501 mdp.

Se apoyaron los proyectos productivos de las mujeres empresarias por medio del Programa Mujer Pyme. Al cierre de 2018, se han canalizado 5,782 créditos por un total de recursos de 8,444 mdp. El programa Alianza Contigo, iniciativa creada para generar vínculos entre todos los organismos empresariales, asociaciones e instituciones de mujeres empresarias, así como mapear el ecosistema, apoya a las acreditadas del programa Mujeres Pyme con el fin de lograr el éxito de sus empresas. Los beneficiarios de capacitación bajo el paraguas del producto Alianza Contigo, por el canal en línea y presencial mediante el curso Mujeres emprendedoras, mujeres empresarias, alcanzaron en 2018, 7,406 beneficiarios (5,260 presenciales, 916 por oficina móvil y en línea 1,230).

En 2018, se han agregado a la cartera de proyectos sustentables los siguientes:

- Una planta de ciclo combinado en Tlaxcala con capacidad de 47.8 MW con dos créditos simples por un total de 287 mdp.
- Dos parques eólicos en Yucatán de 70 MW y 75.6 MW respectivamente, con créditos por un total de 961 mdp.
- Una planta solar fotovoltaica en Durango con capacidad de 157.8 MW, con créditos por un total de 1,278 mdp.
- Una Central de ciclo simple en Chihuahua con capacidad de 110.9 MW, con créditos por 432 mdp.
- Dos plantas fotovoltaicas en Zacatecas con capacidad de 300 MW, con créditos por un monto de 1,048 mdp.
- Otorgamiento de crédito. Durante el año 2018, NAFIN mantuvo su dinámica de crecimiento, lo que le permitió 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 325,205 mdp, importe superior en 3.9 por ciento respecto al programa modificado, originado por el otorgamiento de crédito en segundo piso, mismo que fue mayor en 3.8 por ciento en relación al modificado, por una demanda de crédito superior a la estimada, que se explica por un mejor entorno económico.

- Recuperación de Cartera. Como resultado del mayor otorgamiento de crédito y de la revolvencia asociada a dicho otorgamiento, la recuperación de cartera registró un total de 293,960 mdp, importe inferior en 1.0 por ciento respecto al programa modificado.
- Financiamiento Neto. Derivado de que la derrama de crédito superó a la recuperación de cartera, el financiamiento neto total fue positivo en 31,245 mdp, mayor en 93.9 por ciento nominal en relación al programa modificado.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El otorgamiento de garantías alcanzó una cifra de 233,037 mdp, menor en 7.4 por ciento nominal al programa modificado, dado que no se contaron con recursos suficientes de contragarantía en 2018. A fin de apoyar el cumplimiento del mandato de NAFIN como institución de Banca de Desarrollo, el Gobierno Federal aportó al capital de la Institución 1,376 mdp.

## NAFIN

### Programa de crédito , garantías, subsidios y transferencias, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>312,941</b>	<b>312,941</b>	<b>325,205</b>	<b>3.9</b>	<b>3.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>4,008</b>	<b>4,008</b>	<b>4,500</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>
Primer Piso	4,008	4,008	4,500	12.3	12.3
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>308,933</b>	<b>308,933</b>	<b>320,705</b>	<b>3.8</b>	<b>3.8</b>
Primer Piso	13,347	15,640	16,308	22.2	4.3
Segundo Piso	295,586	293,293	304,397	3.0	3.8
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>296,858</b>	<b>296,831</b>	<b>293,960</b>	<b>-1.0</b>	<b>-1.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,065</b>	<b>2,038</b>	<b>3,542</b>	<b>71.6</b>	<b>73.8</b>
Primer Piso	2,065	2,038	3,542	71.6	73.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>294,793</b>	<b>294,793</b>	<b>290,418</b>	<b>-1.5</b>	<b>-1.5</b>
Primer Piso	3,530	5,444	6,819	93.2	25.3
Segundo Piso	291,263	289,349	283,599	-2.6	-2.0
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>16,084</b>	<b>16,110</b>	<b>31,245</b>	<b>94.3</b>	<b>93.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,944</b>	<b>1,970</b>	<b>958</b>	<b>-50.7</b>	<b>-51.4</b>
Primer Piso	1,944	1,970	958	-50.7	-51.4
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>14,140</b>	<b>14,140</b>	<b>30,287</b>	<b>114.2</b>	<b>114.2</b>
Primer Piso	9,818	10,197	9,489	-3.3	-6.9
Segundo Piso	4,322	3,943	20,798	381.2	427.4
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	251,532	251,532	233,037	<b>-7.4</b>	<b>-7.4</b>
Transferencias de recursos fiscales	0	0	1,376	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*\_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los sectores público y privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

El presupuesto de gasto programable ejercido durante 2018 ascendió a 1,460 mdp, equivalente a un decremento del 20.2 por ciento respecto al presupuesto original autorizado por 1,829 mdp y del -19.7 por ciento respecto al presupuesto modificado que ascendió a 1,818 mdp.

Gasto Corriente:

- **Servicios Personales.** El gasto ejercido por 994 mdp, fue 4.3 por ciento menor respecto al programa modificado, debido a una reducción en el concepto de vacancia, un menor gasto de gratificación anual, tiempo extra, seguro de vida, vales de despensa, subsidio de artículos alimenticios, presentes de antigüedad y premio por desarrollo.
- **Materiales y Suministros.** Gasto ejercido por 7 mdp fue menor en 34.7 por ciento respecto al presupuesto original autorizado, debido a eficiencias derivadas del esquema de tienda electrónica para la adquisición de insumos de papelería, menores recursos para la adquisición de uniformes, así como menor gasto en servicios bajo demanda como la adquisición de suministros para el comedor ejecutivo y material de apoyo informativo.
- **Servicios Generales.** Gasto ejercido por 458 mdp, cifra inferior en 40.4 por ciento al programa modificado, debido al uso racional en el servicio de transportación aérea, transportación terrestre y de gastos de viaje. No se ejerció el total de los contratos con abogados externos que llevan juicios legales, civiles y mercantiles. En lo que se refiere a servicios informáticos, se ejercieron menores recursos a los previstos, también se observó un menor gasto de servicios inmobiliarios. Por último, se realizó una menor erogación en las partidas de telefonía convencional, telefonía celular, correos, servicios de impresión y de digitalización, así como de servicios integrales, como parte de las estrategias de ahorros institucionales y de congresos y convenciones.

#### Inversión Física:

- **Bienes Muebles e Inmuebles.** Para este capítulo se ejerció 1 mdp, cifra 14.3 por ciento menor al programa original ya que se obtuvieron mejores precios durante el proceso de contratación de equipo de administración.

#### NAFIN

##### Gasto corriente y de inversión, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,828</b>	<b>1,817</b>	<b>1,459</b>	<b>-20.2</b>	<b>-19.7</b>
Servicios Personales	1,049	1,038	994	-5.3	-4.3
Materiales y Suministros	11	11	7	-34.7	-34.7
Servicios Generales	768	768	458	-40.4	-40.4
<b>Inversión Física</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-14.3</b>	<b>-14.3</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	1	1	1	-14.3	-14.3
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,829</b>	<b>1,818</b>	<b>1,460</b>	<b>-20.2</b>	<b>-19.7</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Las metas y objetivos del PND 2013-2018, a los cuales se enfocó 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 2018, se observaron principalmente:

- De enero a diciembre de 2018, se apoyaron a 509,250 empresas con financiamiento y clientes con microcréditos, de los cuales el 40.5 por ciento (206,000) fueron clientes apoyados por primera vez en los últimos cinco años. Con esta acción, se estima que NAFIN contribuyó a mantener aproximadamente 1 millón 19 mil empleos en el país, tomando como base el tamaño promedio de los clientes apoyados.
- Por medio de su Programa de Garantías, de enero a diciembre de 2018, se otorgaron 233,037 mdp, por lo cual se registró un saldo total de crédito garantizado por 198,714 mdp al cierre de diciembre de 2018, mostrando un crecimiento anual real de 4.4 por ciento.
- El saldo de crédito directo e inducido al sector privado se ubicó en 451,119 mdp, monto superior en 7.2 por ciento real, respecto al observado al cierre de 2017.
- En complemento a su actividad financiera, NAFIN realizó acciones de capacitación y asistencia técnica. De enero a diciembre de 2018, se registró una participación total de 143,495 usuarios en las modalidades de formación empresarial presencial y en línea, así como atendidos en las oficinas móviles.
- Bajo el esquema de Subastas Sindicadas, en abril se realizó la emisión de una nueva serie de certificados bursátiles de Banca de Desarrollo a tasa variable a plazo de tres años, así como una reapertura de certificados bursátiles de Banca de Desarrollo de largo plazo a tasa fija, la cual cuenta con la característica de ser liquidable a través de Euroclear y Clearstream. Cabe recordar que este esquema facilita al público inversionista internacional el acceso a dichos certificados de deuda. El monto colocado en la subasta sindicada de abril fue de 7,000 mdp en vasos comunicantes, asignándose 2,500 mdp en el tramo fijo, con lo cual la emisión liquidable a través de Euroclear y Clearstream actualmente cuenta con un monto total emitido de 12,950 mdp.
- La Operadora de Fondos Nafinsa continúa trabajando en el cumplimiento de su objetivo, es decir, fomentar el acceso al mercado de valores de los pequeños y medianos inversionistas, mediante la distribución de acciones de los 13 fondos de inversión que administra, contando con 31 contratos firmados con 24 marcas comerciales en el mercado bursátil. Al cierre de diciembre de 2018, cuenta con activos promedio administrados en fondos de inversión por 19,824 mdp.

Adicionalmente, es importante mencionar que los resultados alcanzados en el año se obtuvieron manteniendo una sólida estructura financiera, basada en una adecuada administración de los gastos, generando mayores ingresos a través de sus diferentes segmentos de negocio y cuidando la calidad de los activos.

---

**BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)****1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

BANCOMEXT ha fortalecido su estrategia de impulsar el financiamiento al comercio exterior y las actividades generadoras de divisas a través del otorgamiento de recursos a intermediarios financieros bancarios y no bancarios para que éstos a su vez, otorguen créditos a las empresas con operaciones en los mercados internacionales o generadoras de divisas.

El fondeo tiene un enfoque principalmente en bancos pequeños y medianos con operaciones de mediano y largo plazo, lo que permite eliminar la caída de saldo por estacionalidad. Al cierre de 2018, se registraron 47 intermediarios bancarios y no bancarios incorporados a este programa, mismos que han venido incrementando notablemente el uso de sus líneas.

- Otorgamiento de crédito. Durante el periodo de enero - diciembre de 2018, la colocación del crédito total fue de 223,700 mdp, lo que representó una variación respecto del programa autorizado y el programa modificado de 43.3 y 4.4 por ciento respectivamente, destacando la colocación de crédito al sector público con 6,259 mdp, y del sector privado de 217,441 mdp. En este último destaca la colocación de crédito de primer piso, por un monto de 146,429 mdp, lo que representa un incremento de 26.3 y 1.5 por ciento respecto del programa original y modificado respectivamente.
- La colocación de primer piso está integrada por los siguientes sectores estratégicos: transporte y logística 10,800 mdp, automotriz 17,560 mdp, naves industriales 7,359 mdp, turismo 9,821 mdp y otros sectores 100,889 mdp. Por su parte, la colocación de segundo piso está integrada por instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFI's) por un monto 71,012 mdp.
- Recuperación de Cartera. En el periodo enero-diciembre de 2018 ascendió a 202,748 mdp, participando el sector público con un monto 6,409 mdp. Por su parte, el sector privado registró una recuperación de 196,339 mdp, 56.6 por ciento mayor al programa original y 0.1 por ciento menor al programa modificado respectivamente, superando las expectativas establecidas en el programa original y del último programa modificado, derivado del otorgamiento de créditos de corto plazo, a un mayor prepago de créditos, así como de los vencimientos naturales de créditos otorgados en periodos anteriores.
- Financiamiento Neto. Se ubicó en 20,952 mdp, 31.1 por ciento menor al programa original de 30,399 mdp y 62.1 por ciento mayor al programa modificado, resultado que se explica por un crecimiento del 58.3 por ciento en las operaciones al sector privado.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Al cierre de 2018, las Garantías Otorgadas se ubicaron en 29,745 mdp, 27.1 por ciento inferiores al programa original y modificado.

Al cierre de 2018, BANCOMEXT recibió una aportación de capital por 3,386 mdp, con el fin de dar cumplimiento a su mandato como banco de desarrollo y estar en posibilidad de soportar el crecimiento en el volumen de las operaciones de crédito de primer y segundo piso.

**BANCOMEXT**  
**Programa de crédito , garantías, subsidios y transferencias, 2018**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>156,151</b>	<b>214,256</b>	<b>223,700</b>	<b>43.3</b>	<b>4.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>4,317</b>	<b>6,259</b>	-	<b>45.0</b>
Primer Piso	0	4,317	6,259	-	45.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>156,151</b>	<b>209,938</b>	<b>217,441</b>	<b>39.3</b>	<b>3.6</b>
Primer Piso	115,966	144,328	146,429	26.3	1.5
Segundo Piso	40,185	65,610	71,012	76.7	8.2
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>125,752</b>	<b>201,328</b>	<b>202,748</b>	<b>61.2</b>	<b>0.7</b>
<b>Sector Público</b>	<b>383</b>	<b>4,719</b>	<b>6,409</b>	<b>**</b>	<b>35.8</b>
Primer Piso	383	4,719	6,409	**	35.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>125,369</b>	<b>196,610</b>	<b>196,339</b>	<b>56.6</b>	<b>-0.1</b>
Primer Piso	89,175	127,344	126,982	42.4	-0.3
Segundo Piso	36,194	69,265	69,357	91.6	0.1
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>30,399</b>	<b>12,927</b>	<b>20,952</b>	<b>-31.1</b>	<b>62.1</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-383</b>	<b>-402</b>	<b>-150</b>	<b>-60.9</b>	<b>-62.7</b>
Primer Piso	-383	-402	-150	-60.9	-62.7
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>30,782</b>	<b>13,329</b>	<b>21,102</b>	<b>-31.4</b>	<b>58.3</b>
Primer Piso	26,791	16,984	19,448	-27.4	14.5
Segundo Piso	3,991	-3,655	1,655	-58.5	-145.3
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	40,795	40,795	29,745	<b>-27.1</b>	<b>-27.1</b>
Transferencias de recursos fiscales	0	3,386	3,386	-	<b>0.0</b>
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

<sup>\*/</sup> Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los sectores público y privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

Durante el 2018, el Gasto Programable se ejerció conforme a lo presupuestado 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 por la SHCP para el ejercicio en comento.

Al cierre de 2018, la cifra ejercida de gasto programable quedó situada en 1,205 mdp, considerando 70 mdp, de pasivo circulante, representando un avance del 88.5 por ciento respecto del presupuesto modificado.

### Gasto Corriente:

- Servicios Personales. Se ejercieron 599 mdp, 13.3 por ciento menor al programa modificado, debido a la aplicación de medidas de optimización en materia de servicio médico, tales como el Programa integral de Salud enfocado a medicina preventiva, convenios con institutos nacionales de salud, escalonamiento de hospitales, la creación del Grupo de Trabajo para la Calidad y Ética en la Atención Médica.
- Materiales y Suministros. Presentó una variación menor en 31.7 por ciento en relación con el programa modificado, al hacer más eficiente el uso de los recursos destinados a cubrir las necesidades institucionales de suscripciones, materiales y útiles de administración, insumos para los comedores ejecutivos, uso de combustibles y de papelería y útiles de escritorio. En este último, permanece el esquema de un cuadro

básico y, en materia de combustibles, se cuenta con cuotas máximas de consumo por unidad.

- Servicios Generales. Se ejercieron 532 mdp, monto inferior en 20.1 por ciento respecto del programa modificado, derivado de un uso racional de los recursos en comunicación social, estrategia de publicidad, mantener y modernizar la plataforma tecnológica, estudios, asesorías y consultorías, servicios de asesoría financiera de negocios especializada en banca, crédito y riesgos, mejora y reingeniería al proceso de gestión de crédito, así como en la renegociación y modernización del tratado de libre Comercio con la Unión Europea, 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 y sus lineamientos, así como el Manual Administrativo de Aplicación General.

**Inversión Física.** No se destinaron recursos.

**BANCOMEXT**  
**Gasto corriente y de inversión, 2018**  
**(Millones de pesos)**

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,376</b>	<b>1,362</b>	<b>1,135</b>	<b>-17.5</b>	<b>-16.7</b>
Servicios Personales	704	690	599	-14.9	-13.3
Materiales y Suministros	6	6	4	-31.7	-31.7
Servicios Generales	666	666	532	-20.1	-20.1
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,376</b>	<b>1,362</b>	<b>1,135</b>	<b>-17.5</b>	<b>-16.7</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

El saldo total de cartera de crédito en primero y segundo pisos, garantías e inducido, al cierre de diciembre de 2018, ascendió a 275,707 mdp, 3.7 por ciento superior en términos reales al observado a diciembre de 2017. Considerando el saldo de crédito directo e inducido al sector privado, éste presentó un monto por 269,767 mdp, 3.9 por ciento real superior en relación a 2017.

Con estos recursos se benefició a 4,865 empresas de las cuales el 89.5 por ciento son MIPyMEs.



Asimismo, se continuó impulsando el Modelo Sectorial, destacando el apoyo al sector turismo en primer piso con un saldo de cartera de 30,736 mdp, beneficiando a más de 116 empresas. Con los proyectos apoyados a través de financiamiento de primer piso en este sector, se generaron 1,270 nuevos empleos directos permanentes de largo plazo y más de 3,000 empleos indirectos. Además, el programa Mejora tu Hotel actualmente cuenta con 12 bancos incorporados y sus operaciones suman 5,394 mdp, en beneficio de 143 empresas hoteleras.

En el sector automotriz, se dio seguimiento al programa PROAUTO cuya colocación alcanzó los 3,573 mdp, en coordinación con 11 instituciones bancarias. En este año, la institución también apoyó proyectos de generación de energías limpias y eficiencia energética, destacando 3 proyectos fotovoltaicos en Coahuila, que en su conjunto forman el segundo parque solar más grande del mundo con una generación de energía de más de 900 MW, así como una planta de ciclo combinado en el Estado de México con una generación de energía de 870 MW.

Destaca el diseño e implementación del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) como una herramienta para concretar el compromiso del banco con el financiamiento a actividades sustentables. Resalta la consolidación del financiamiento para el proyecto de Red Compartida por 4,250 mdp, la participación en eventos internacionales de primer nivel y la emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo (CEBURES) en el mercado local en tres tramos: a tres años por un monto de 5,120 mdp, a cinco años por 740 mdp y a plazo de 6.1 años por un total de 2,140 mdp.

---

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS)****1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

Con el propósito de cumplir con el objetivo de banca de desarrollo, BANOBRAS amplió el crédito directo e inducido y promovió el financiamiento de proyectos de infraestructura y propició el fortalecimiento financiero e institucional de entidades federativas, municipios y sus organismos, otorgando crédito directo bajo el esquema de sus distintos programas.

El 33.7 por ciento de los recursos otorgados se destinaron a proyectos con participación privada, destacando los siguientes:

- Para proyectos relacionados a la generación de energía se destinaron recursos por 11,830 mdp, destacando los parques eólicos Energía Eólica del Sur en Oaxaca y Reynosa III en Tamaulipas, el parque fotovoltaico Puerto Libertad en Sonora, un proyecto de almacenamiento de gas licuado en Veracruz y el gasoducto La Laguna que abarca los estados de Durango, Zacatecas y Aguascalientes.
- En el rubro de seguridad y justicia se destinaron 7,403 mdp para financiamiento del Centro Penitenciario de Coahuila y el refinanciamiento de dos centros penitenciarios en Morelos y Chiapas.
- El financiamiento otorgado al sector carretero alcanzó 6,884 mdp, sobresaliendo proyectos de libramientos como el de La Laguna, el de Hermosillo y el Libramiento Poniente de San Luis Potosí, así como la Autopista Urbana Siervo de la Nación.
- Se benefició al sector salud mediante el otorgamiento de crédito por 3,500 mdp a seis hospitales entre los que destacan los hospitales del ISSSTE ubicados en Mérida, Tepic y Tabasco.
- Destacan también el otorgamiento a al proyecto de transporte Ferrocarril Suburbano por 2,500 mdp y la Red compartida por 1,312 mdp.

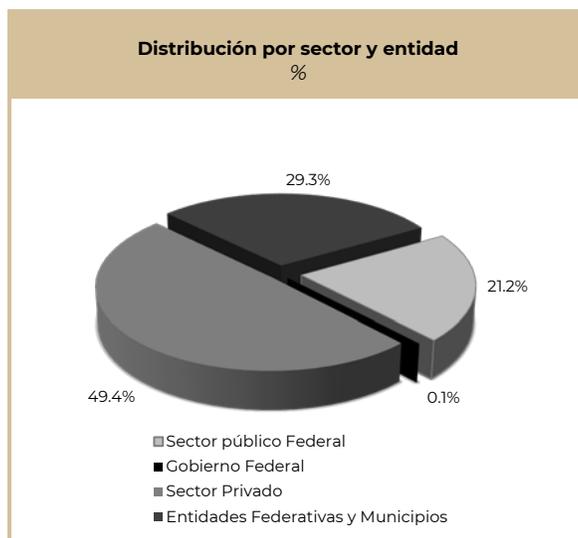
El 12.6 por ciento del otorgamiento de crédito se destinó al sector público en donde sobresalen los arrendamientos a la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) y de la Secretaría de Marina (SEMAR) para la adquisición de aeronaves. Además se benefició al Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN) con 9,800 mdp.

El 53.7 por ciento de los recursos se otorgaron a entidades federativas y municipios, destacan los siguientes programas:

**BANOBRAS**  
**Otorgamiento de crédito a entidades federativas y municipios, 2018**  
(Millones de pesos)

Programa	Importe
Saneamiento de finanzas estatales y municipales	45,699
Línea de crédito global	6,015
Créditos a la Banca Comercial	4,430
Fondo de Reconstrucción para Entidades Federativas (FONREC)	2,579
Agua potable y alcantarillado	258
Alumbrado Público	174
Programa de Financiamiento al Sistema de Justicia Penal	172
Crédito en cuenta corriente (GEM)	136
Urbanización	102
Rastros	40
Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS)	22
Equipamiento municipal	20
Caminos de acceso a zonas urbanas	6
Panteones	5
Plantas de tratamiento de aguas residuales	5
Carreteras	2
Otros	452
<b>Total</b>	<b>60,117</b>

- Otorgamiento de crédito. Al cierre de 2018, éste alcanzó una colocación de 111,864 mdp con respecto al autorizado original de 58,532 y al modificado de 117,309 mdp, lo que representa variaciones nominales de 91.1 por ciento y menor del 4.6 por ciento respectivamente. Las variaciones obedecen principalmente al sector privado. En el financiamiento a las entidades federativas y sus municipios se otorgaron créditos para el programa Fideicomiso Público de Contratación para tres entidades del país así como un crédito a la banca comercial para la atención al estado de Veracruz, mismos que no estimaban algún importe; asimismo se otorgaron importes no estimados para crédito al FONADIN.
- Recuperación de Cartera. La recuperación alcanzada al cierre de 2018, fue más de dos veces superior a la estimada, registrando un monto de 70,726 mdp con respecto a los montos autorizado y modificado de 21,456 mdp y 87,121 mdp respectivamente, lo que a su vez representó una variación de 229.6 por ciento y menor del 18.8 por ciento. Lo anterior se debe a que se presentaron pagos no presupuestados, tanto en los créditos al sector privado como al público. Al 31 de diciembre de 2018, la recuperación de cartera presentó la siguiente distribución:



El 29.3 por ciento de las recuperaciones corresponden a entidades federativas y municipios, destacando los siguientes programas:

**BANOBRAS**  
**Otorgamiento de crédito a entidades federativas y municipios, 2018**  
(Millones de pesos)

Programa	Importe
Línea de crédito global	4,779
Restauración y Renovación créditos GEM	4,259
Saneamiento de Finanzas Municipales y Estatales	3,562
Fondo de Reconstrucción para Entidades Federativas (FONREC)	3,143
Proyecto de obras públicas y productivas de la Ciudad de México	1,049
Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS)	1,022
Programa de Financiamiento para la Infraestructura y la Seguridad en los Estados	902
Programa de Fortalecimiento a Estados y Municipios (FORTEM)	557
Créditos a la Banca Comercial	522
Fondo de Aportación para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF)	223
Agua potable y alcantarillado	141
Crédito en cuenta corriente	115
Alumbrado público	93
Otros	358
<b>Total</b>	<b>20,725</b>

\*\_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%

Las operaciones con el sector privado representaron el 49.4 por ciento del total recuperado, destacan las recuperaciones por obras de infraestructura carretera como el Paquete Pacífico Sur, las autopistas Guadalajara-Tepic en los estados de Jalisco y Nayarit, Salamanca-León en Guanajuato, el Libramiento de la Laguna y la Vialidad Las Torres en el Estado de México.

En el sector energético se destacan las recuperaciones de los gasoductos Nueva Era en Nuevo León y Los Ramones II que cruza los estados de Nuevo León y San Luis Potosí.

Asimismo, el sector de Seguridad y Justicia también ha tenido recuperaciones a destacar como el de los proyectos de los centros penitenciarios ubicados en los estados de Coahuila, de Chiapas, Michoacán, Morelos y Durango.

Sobresalen también las recuperaciones derivadas por diversas obras de agua potable alcantarillado y saneamiento, como las realizadas en el estado de Puebla, las del Ferrocarril Suburbano, así como las realizadas por intermediarios financieros.

Las recuperaciones de cartera por operaciones con el Gobierno Federal fueron menores al 1.0 por ciento, conformado por apoyos para el metro de la Ciudad de México.

El 21.2 por ciento corresponde a la recuperación de cartera del sector público federal, en este rubro sobresale principalmente la recuperación del crédito otorgado al FONADIN y los pagos de los arrendamientos financieros para la adquisición de aeronaves de la SEDENA y SEMAR en materia de seguridad y justicia.

- **Financiamiento Neto.** Fue superior al estimado, alcanzando un monto de 41,138 mdp con respecto al monto autorizado y modificado de 37,076 mdp y 30,188 respectivamente.

En comparación con los montos original y modificado, la variación superior en 11.0 por ciento, la variación responde a que la recuperación fue superior a la estimada, debido a los prepagos que se registraron a lo largo de 2018.

- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Por su parte, se estimaba para 2018 un otorgamiento de garantías por un monto de 10,800 mdp y al cierre del ejercicio se registró un monto de 11,866 mdp por este concepto. En el rubro de transferencias de recursos fiscales, se realizó el pago de aprovechamiento realizado al Gobierno Federal por concepto de garantía soberana de conformidad a lo establecido en los artículos 10,11 y 12 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2018, que ascendió a 7,585 mdp.

**BANOBRAS**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	58,532	116,916	111,417	90.4	-4.7
<b>Sector Público</b>	5,710	15,710	14,059	146.2	-10.5
Primer Piso	5,710	15,710	14,059	146.2	-10.5
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	52,822	101,206	97,358	84.3	-3.8
Primer Piso	52,822	92,206	88,778	68.1	-3.7
Segundo Piso	0	9,000	8,581	-	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	21,456	87,121	70,726	229.6	-18.8
<b>Sector Público</b>	4,273	22,273	15,032	251.8	-32.5
Primer Piso	4,273	22,273	15,032	251.8	-32.5
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	17,183	64,848	55,694	224.1	-14.1
Primer Piso	17,183	51,682	55,694	224.1	7.8
Segundo Piso	0	13,166	0	-	-1.0
<b>Financiamiento Neto</b>	37,076	29,795	40,691	9.8	36.6
<b>Sector Público</b>	1,437	-6,563	-972	-1.7	-0.9
Primer Piso	1,437	-6,563	-972	-1.7	-0.9
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	35,639	36,358	41,664	16.9	14.6
Primer Piso	35,639	40,524	33,083	-7.2	-18.4
Segundo Piso	0	-4,166	8,581	-	-3.1
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal					
Garantías Otorgadas*	10,800	10,800	11,866	9.9	9.9
Transferencias de recursos fiscales	0	7,585	7,585	-	0.0
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

El presupuesto ejercido al cierre de 2018 de Gasto Corriente e Inversión fue de 1,843 mdp, cifra menor en 20.2 por ciento con relación al presupuesto original autorizado de 2,310 mdp y en 20.0 por ciento con respecto al presupuesto modificado de 2,305 mdp debido a que en Servicios Generales se observó un menor ejercicio presupuestario de 35.1 por ciento con relación al presupuesto modificado y original. Este comportamiento se debió principalmente a un menor gasto en los proyectos de tecnología.

### Gasto Corriente

- **Servicios Personales.** Las erogaciones en este capítulo registraron un monto pagado de acuerdo al ejercicio presupuestario de 0.6 por ciento respecto al presupuesto aprobado original alcanzando 995 mdp con respecto a los 1,001 mdp autorizados originalmente, que se explica principalmente por la reducción por vacancia de plazas.
- **Materiales y Suministros.** Registró un gasto de 7 mdp con respecto a los 12 mdp del presupuesto original y modificado. Se obtuvieron economías en materiales y útiles de oficina, productos alimenticios para el personal en las instalaciones de BANOBRAS, combustibles, lubricantes y aditivos para vehículos terrestres.
- **Servicios Generales.** Presentó un ejercicio de 842 mdp, lo que representa una variación de 35.1 por ciento con respecto al presupuesto original y modificado. El comportamiento del gasto responde a que algunos servicios relacionados con tecnologías de la información no se concretaron al cierre del ejercicio y, en segunda

instancia, a los ahorros obtenidos en asesorías, servicios de subcontratación con terceros y servicios integrales e impuestos.

### Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles. No se ejercieron en 2018 recursos en este rubro. Originalmente se tenían 3 programas de inversión autorizados para su ejecución: adquisición de mobiliario y equipo, sustitución de equipos de protección civil y sustitución de vehículos.

#### **BANOBRAS**

#### **Gasto corriente y de inversión, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	2,310	2,305	1,843	-20.2	-20.0
Servicios Personales	1,001	996	995	-0.6	-0.1
Materiales y Suministros	12	12	7	-44.9	-44.9
Servicios Generales	1,297	1,297	842	-35.1	-35.1
<b>Inversión Física</b>	9	9	0	-100.0	-100.0
Bienes Muebles e Inmuebles	9	9	0	-100.0	-100.0
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	2,319	2,314	1,843	-20.5	-20.3

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Dentro de las acciones que se llevaron a cabo para dar cumplimiento a las estrategias del PND 2013 – 2018, 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.
- 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 a municipios con alto y muy alto grado de marginación.

El Saldo de Crédito Directo e impulsado al sector privado a diciembre de 2018 ascendió a 446,128 mdp, de los cuales 267,808 mdp corresponden a estados y municipios y 178,320 mdp a proyectos con fuente de pago propia.

BANOBRAS atendió a 14 municipios nuevos (Número de municipios que recibieron crédito por parte de BANOBRAS en 2018 y que no se repiten desde diciembre de 2007 a la fecha), en

2018 a través del otorgamiento de créditos simples y créditos al amparo del programa BANOBRAS-FAIS para mejorar la calidad de vida de las poblaciones al financiar obras socialmente rentables.

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

Durante 2018, BANJERCITO tuvo como 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 44,553 mdp, con ello se obtuvo una variación negativa del 11.2 por ciento respecto al presupuesto original y 3.6 por ciento mayor al presupuesto modificado.

El programa de crédito de 2018 se ejerció de la siguiente manera:

- En lo que respecta a créditos hipotecarios, para el caso de Banje-Casa se otorgaron 731 mdp, y para los Programas Banje-Casa Subsidiada se otorgaron 93 mdp.
- En créditos al consumo, a través de préstamos quirografarios, se otorgaron 38,021 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido) de un presupuesto de 40,509 mdp. Lo anterior representó 6.1 por ciento menos en el otorgamiento. Por su parte, el crédito Solución Banjercito obtuvo una colocación de 4,037 mdp, así como el crédito ABCD obtuvo una colocación de 829 mdp (incluyendo Credi Auto y Moto). El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantuvo un otorgamiento con un monto de 842 mdp.
- Otorgamiento de crédito. La colocación de crédito en 2018, presentó una tendencia a la alza 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. Es así que durante el ejercicio 2018 el otorgamiento se ubicó en 44,553 mdp, presentando una variación de menos 11.2 por ciento respecto al otorgamiento autorizado y 3.6 por ciento mayor al presupuesto modificado.
- Recuperación de Cartera. Se ubicó en 43,465 mdp, lo que se traduce en una variación de menos 1.4 por ciento respecto a la recuperación autorizada para el ejercicio 2018 y 4.3 por ciento mayor respecto al presupuesto modificado.
- Financiamiento Neto. Derivado de lo anterior, el financiamiento neto de la Institución se ubicó en 1,088 mdp al cierre del ejercicio 2018; 19.7 por ciento menor al presupuesto modificado.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. 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, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>50,169</b>	<b>43,024</b>	<b>44,553</b>	<b>-11.2</b>	<b>3.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>50,169</b>	<b>43,024</b>	<b>44,553</b>	<b>-11.2</b>	<b>3.6</b>
Primer Piso	50,169	43,024	44,553	-11.2	3.6
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>44,082</b>	<b>41,669</b>	<b>43,465</b>	<b>-1.4</b>	<b>4.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>44,082</b>	<b>41,669</b>	<b>43,465</b>	<b>-1.4</b>	<b>4.3</b>
Primer Piso	44,082	41,669	43,465	-1.4	4.3
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>6,087</b>	<b>1,355</b>	<b>1,088</b>	<b>-82.1</b>	<b>-19.7</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>6,087</b>	<b>1,355</b>	<b>1,088</b>	<b>-82.1</b>	<b>-19.7</b>
Primer Piso	6,087	1,355	1,088	-82.1	-19.7
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los sectores público y privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

El presupuesto 2018 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 presupuesto para Gasto Corriente e Inversión Física se ubicó en 3,624 mdp.

El uso racional de los recursos en todos los renglones de gasto e inversión se derivaron de contar con equipos en óptimas condiciones, lo que evitó erogar en mantenimiento de equipos, bienes muebles e inmuebles. De igual forma se observó la disminución en las operaciones de los servicios de internación e importación temporal y definitiva vehicular en apoyo al uso eficiente de los recursos presupuestarios.

### Gasto Corriente:

- Servicios Personales. Registraron un ejercido de 953 mdp, una variación inferior de 15.8 por ciento del presupuesto modificado, esto fue generado al gasto en personal eventual.
- Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado para el 2018 por 187 mdp, de los cuales fueron ejercidos 186 mdp, es decir, una variación inferior por 0.4 por ciento con respecto al presupuesto modificado, esto generó un ahorro en las erogaciones

derivadas de insumos necesarios para la operación del banco, tales como hologramas, papelería, medicinas, uniformes, artículos de cómputo, etc.

- Servicios Generales. El presupuesto modificado en 2018 ascendió a 1,328 mdp, ejerciéndose 1,196 mdp, es decir, 9.9 por ciento inferior, generado principalmente por el nivel menor de gasto en los servicios que son contratados con proveedores para la operación del banco (luz, agua, teléfono, mensajería, procesamiento de datos en banca electrónica, hospitales y clínicas, enlaces de comunicación, limpieza, entre otros).

### Inversión Física.

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para el 2018 se presupuestaron 422 mdp, modificándose a 95 mdp y ejerciéndose 79 mdp, es decir, 16.7 por ciento inferior con respecto al presupuesto modificado, generado principalmente por un menor gasto en los diversos proyectos que se tenían contemplados.
- Inversión Pública (Obras Públicas). Para el 2018 se presupuestaron 168 mdp, modificándose a 150 mdp y ejerciéndose 134 mdp, es decir, 10.7 por ciento inferior con respecto al presupuesto modificado.

#### BANJERCITO

#### Gasto corriente y de inversión, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>3,034</b>	<b>2,648</b>	<b>2,337</b>	<b>-23.0</b>	<b>-11.8</b>
Servicios Personales	1,178	1,133	953	-19.1	-15.8
Materiales y Suministros	187	187	186	-0.4	-0.4
Servicios Generales	1,669	1,328	1,197	-28.3	-9.9
<b>Inversión Física</b>	<b>589</b>	<b>246</b>	<b>214</b>	<b>-63.7</b>	<b>-13.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	422	95	79	-81.2	-16.7
Obras Públicas	168	150	134	-19.9	-10.7
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>3,624</b>	<b>2,894</b>	<b>2,550</b>	<b>-29.6</b>	<b>-11.9</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

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.

Durante 2018, se continuó impulsando los créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero mediante mejoras en las condiciones de los productos crediticios para la adquisición de auto para militares y sus familiares, al igual que el producto Solución Banjercito que tiene la finalidad de otorgar un crédito de liquidez inmediata con mayor monto a una menor tasa, el cual logró un otorgamiento de más de 4,037 mdp, seguido del producto Credi-Líquido con un otorgamiento de más de 3,377 mdp al cierre del ejercicio 2018.

Con estas acciones, el saldo de la cartera de crédito directo al sector privado ascendió a 45,821 mdp, superior en 1,341 mdp al resultado observado en 2017.

En lo que se refiere al servicio de banca electrónica, durante el 2018 se alcanzó un total de 452 cajeros automáticos que dan agilidad en la atención del cliente. Durante el 2019, se tiene proyectado un aumento de 130 cajeros automáticos, llegando a un total de 582.

## **BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C. (BANSEFI)**

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

La meta de colocación de crédito para 2018 autorizada y modificada fue de 3,446 mdp, la cual se integró por 1,951 mdp a través de crédito de primer piso, que incluye el otorgamiento de un crédito de 930 mdp a FIRA y por 1,495 mdp a través de crédito de segundo piso.

- Otorgamiento de crédito. La colocación de crédito lograda al cierre del ejercicio 2018 fue de 1,086 mdp, que representa una variación negativa del 68.5 por ciento respecto al monto autorizado y modificado de 3,446 mdp. Lo anterior es resultado de no colocar el crédito de primer piso a FIRA que se tenía planeado debido a que no se contrató el crédito con el BID.
- Recuperación de Cartera. En este rubro, BANSEFI en su programa financiero autorizado y modificado tenía contemplado recuperar 2,157 mdp, sin embargo, lo realmente obtenido fue 1,405 mdp. Lo anterior refleja una variación negativa contra el presupuesto autorizado y modificado de 34.9 por ciento que se debe, principalmente, a la menor recuperación tanto de primer piso de la cartera del PROIIF, así como de segundo piso derivado de los créditos de SOFIPO's, FICEDA y SOCAP's.
- Financiamiento Neto. El monto originalmente programado, así como el modificado al cierre de 2018 fue de 1,289 mdp, sin embargo, la variación contra el monto ejercido de -319 mdp fue negativa en 124.8 mdp, debido principalmente a que el otorgamiento de crédito de primer piso para FIRA no fue ejecutado.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El presupuesto original autorizado en el PEF 2018 para BANSEFI fue de 644 mdp, de los cuales se ejercieron 540 mdp, lo que representa un avance del 83.9 por ciento y una variación inferior de 16.1 por ciento. Lo anterior se debe a los ajustes aplicados como medida de control, así como al reintegro de recursos fiscales no ejercidos al Ramo 23 Previsiones Salariales y Económicas.

Por la aplicación de las medidas antes referidas, el presupuesto modificado al cierre del año fue de 540 mdp y está integrado por: 65 mdp de subsidios corrientes, que incluye 11 mdp del Programa de Garantías Líquidas y 475 mdp de apoyos fiscales para gasto corriente. Dicho monto fue ejercido en su totalidad. De los recursos ejercidos, 31 mdp corresponden al Programa de Fortalecimiento del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo, dentro de la vertiente financiera del Programa Especial Concurrente para el Desarrollo Rural Sustentable (PEC) y 509 mdp al Programa de Inclusión Financiera.

**BANSEFI****Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>3,446</b>	<b>3,446</b>	<b>1,086</b>	<b>-68.5</b>	<b>-68.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>930</b>	<b>930</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	930	930	0	-100.0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>2,516</b>	<b>2,516</b>	<b>1,086</b>	<b>-56.9</b>	<b>-56.9</b>
Primer Piso	1,021	1,021	331	-67.6	-67.6
Segundo Piso	1,495	1,495	755	-49.5	-49.5
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>2,157</b>	<b>2,157</b>	<b>1,405</b>	<b>-34.9</b>	<b>-34.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>144</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	144	144	144	0.0	0.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>2,014</b>	<b>2,014</b>	<b>1,261</b>	<b>-37.4</b>	<b>-37.4</b>
Primer Piso	1,018	1,018	773	-24.0	-24.0
Segundo Piso	996	996	488	-51.0	-51.0
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>1,289</b>	<b>1,289</b>	<b>-319</b>	<b>-124.8</b>	<b>-124.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>786</b>	<b>786</b>	<b>-144</b>	<b>-18.3</b>	<b>-18.3</b>
Primer Piso	786	786	-144	-18.3	-18.3
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>502</b>	<b>502</b>	<b>-175</b>	<b>-134.9</b>	<b>-134.9</b>
Primer Piso	4	4	-442	**	**
Segundo Piso	499	499	267	-46.5	-46.5
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	328	-	-
Transferencias de recursos fiscales	477	475	475	0.0	0.0
Transferencias de subsidios	166	65	65	-0.6	0.0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*\_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los sectores público y privado.

\*\* Variación absoluta superior a 500%.

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018**

El gasto corriente e inversión ejercido fue de 3,282 mdp, el cual presenta variaciones nominales negativas de 5.2 por ciento respecto al presupuesto autorizado de 3,461 mdp y de 4.9 por ciento respecto al presupuesto modificado de 3,451 mdp. La explicación por rubro de gasto se presenta a continuación.

**Gasto Corriente:**

- **Servicios Personales.** En este concepto se ejercieron 692 mdp y las variaciones con respecto al presupuesto autorizado y modificado fueron inferiores en 2.3 por ciento y -0.4 por ciento respectivamente. La variación respecto al presupuesto autorizado se debe a que el gasto en prestaciones establecidas por condiciones generales de trabajo o contratos colectivos de trabajo; remuneraciones al personal de carácter transitorio; otras prestaciones sociales y económicas; y remuneraciones adicionales y especiales fueron superiores. Adicionalmente, es importante señalar que mediante oficio número 307-A.-4913 del 31 de diciembre de 2018, la Unidad de Política y Control Presupuestario emitió un dictamen favorable a la solicitud de traspaso compensado entre capítulos aprobado por el Consejo Directivo de BANSEFI, a fin de que el presupuesto aprobado de servicios personales se incrementara en 18 mdp, razón por la cual pasó de 676 mdp a 694 mdp.
- **Materiales y Suministros.** El presupuesto autorizado para 2018 fue de 34 mdp, el modificado de 53 mdp, mientras que el ejercido de 48 mdp. Con base en lo antes

señalado, la variación nominal contra el presupuesto autorizado fue de 40.8 por ciento y contra el modificado una variación negativa de 11.0 por ciento. La variación se explica por la adquisición de chalecos antibalas para el personal de apoyo en campo, el cual entrega los apoyos gubernamentales en distintas comunidades del país.

- Servicios Generales. En este concepto se ejercieron 2,542 mdp y las variaciones con respecto al presupuesto original y modificado son inferiores en 7.6 por ciento y 5.9 por ciento, respectivamente. Lo anterior, se debe principalmente a que se realizaron revisiones en los alcances de diversos proyectos de tecnología y se determinó que no eran sustantivos para el funcionamiento del Banco, por lo que se pospuso el inicio de los mismos hasta 2019.

**Inversión Física.** El presupuesto aprobado en este rubro fue de 1 mdp, el cual tuvo su origen en recursos fiscales etiquetados con tipo de gasto de capital diferente de obra pública. Dicho monto fue reclasificado a gasto corriente, toda vez que en el ejercicio fiscal 2018 no se utilizaron recursos para inversión.

**BANSEFI**  
**Gasto corriente y de inversión, 2018**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>3,460</b>	<b>3,451</b>	<b>3,282</b>	<b>-5.2</b>	<b>-4.9</b>
Servicios Personales	676	694	692	2.3	-0.4
Materiales y Suministros	34	53	48	40.8	-11.0
Servicios Generales	2,750	2,703	2,542	-7.6	-5.9
<b>Inversión Física</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.0</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	1	0	0	-1.0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión <sup>*/</sup></b>	<b>3,461</b>	<b>3,451</b>	<b>3,282</b>	<b>-5.2</b>	<b>-4.9</b>

\* <sup>\*/</sup> No se incluyen los rubros de Otros Gastos Corrientes, Subsidios Corrientes y Subsidios de Capital, cuyo monto ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2018 fue de 47 mdp, 65 mdp y 0 mdp, respectivamente. Al considerarlos el Total Gasto Corriente e Inversión, el Autorizado en 2018 fue de 3,674 mdp, el Modificado de 3,570 mdp y el Ejercido de 3,394 mdp.

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

En lo que respecta a las actividades de la Dirección General Adjunta de Crédito y Garantías y con el objeto de dar cumplimiento a su mandato de fungir como la Banca Social de México, al cierre del ejercicio 2018, el Programa BANSEFI-REFIN contaba con una cartera total de 119 mdp, de los cuales 98 mdp eran cartera vencida. En tanto que la cartera total del PROIIF se ubicó en 549 mdp, de los cuales 133 mdp se identifican en cartera vencida.

En lo relativo al crédito de segundo piso, al término de 2018 la cartera total fue de 2,498 mdp. La cartera de intermediarios financieros estaba constituida por 21 clientes. El Fondo Especial para Financiamiento Agropecuario fue el principal acreditado de BANSEFI con un saldo de 1,030 mdp. Llevándose a cabo las acciones de seguimiento y recuperación pertinentes.

Dentro de las principales acciones emprendidas por la Institución en materia de crédito y garantías durante el ejercicio de 2018, se encuentran las siguientes:

- Como consecuencia de la aplicación del Plan de Remediación de Cartera de los Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación, se logró disminuir la cartera vencida de dichos programas en aproximadamente 10 por ciento (11 mdp).

- La Unidad de Atención a Clientes de BANSEFI-REFIN y compra de cartera, logró institucionalizar el proceso para la atención de los acreditados de los programas de crédito a trabajadores de la educación. A la fecha, BANSEFI, se encuentra trabajando para actualizar sus procesos en cuestión de atención a clientes para ofrecer mejores tiempos de respuesta.
- Se obtuvieron los resultados del análisis realizado para evaluar el desempeño del programa piloto de la Garantía de Primera Pérdida de Portafolio. Con lo anterior, se podrá evaluar la posibilidad de desarrollar un programa institucional de garantías en el que pueda, o no, considerarse los recursos de la contragarantía del INADEM (Secretaría de Economía). Asimismo, se logró la reasignación de recursos para asociar nuevas operaciones. Lo anterior, potenciará los beneficios que dicho programa piloto ofrece a las entidades financieras que participaron en éste.
- La cartera de crédito de segundo piso del Banco se incrementó en 5.1 por ciento al ubicarse en 2,498 mdp.
- Se autorizaron 10 líneas de crédito de segundo piso por un monto de 510 mdp.

En materia de subsidios y transferencias del Gobierno Federal, a través del programa U010 Apoyos para el Fortalecimiento del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo se ejecutaron recursos de la vertiente financiera del PEC, mismos que se orientaron a fomentar el ahorro y el acceso a servicios y productos financieros formales para la población del medio rural y semi-urbano. Los apoyos otorgados por monto y componente son los siguientes:

- 16 mdp para capacitación y diseminación de la Educación Financiera y apoyo para el fortalecimiento del patrimonio de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo.
- 11 mdp para garantías líquidas.
- 3 mdp para fomentar la dispersión de apoyos de programas gubernamentales.

El Programa de Garantías Líquidas se enfocó a SOFIPO's y a SOCAP's y consiste en otorgar una garantía de primera pérdida de portafolio con fondos del INADEM, que permita a las SOFIPO's y SOCAP's incursionar en sectores de la población que no cuentan con suficientes garantías reales, que les permitan atender a más clientes de los sectores que actualmente atienden o bien incursionar en sectores vulnerables considerados más riesgosos, lo anterior, con un manejo más eficiente de su capital.

Las transferencias de recursos fiscales fueron realizadas al amparo del programa presupuestario F035 Inclusión Financiera, y se ejercieron a través de los siguientes componentes:

- 456 mdp se ejercieron en soporte tecnológico y se orientaron a los gastos de infraestructura de apoyo en los sistemas dentro de la Institución para estar en capacidad de brindar apoyo tecnológico de operación al SACPyC.
- 17 mdp se destinaron para la ejecución del Nuevo Programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales, principalmente por concepto de honorarios para la instrumentación del Programa con enfoque a migrantes.
- 3 mdp para la realización de las diversas actividades de inclusión financiera.

En tanto los subsidios otorgados al amparo del Programa de Inclusión Financiera, es importante señalar que el monto fue de 34 mdp, principalmente, por concepto de aportaciones económicas que los beneficiarios reciben por parte de dicho programa presupuestario con enfoque a migrantes.

Con estas acciones logro colocar un saldo de crédito directo e inducido por 2,318 mdp.

Estos programas contribuyeron 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. De esta manera, PATMIR colabora al 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 SACPyC 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.

## **SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)**

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

En 2018, SHF mantuvo su estrategia de apoyar el acceso a la vivienda de calidad, mediante la promoción de la construcción, adquisición y mejora de las viviendas, principalmente de interés social y medio.

- Otorgamiento de Crédito. Al cierre de 2018, se observó un otorgamiento de crédito directo de 26,428 mdp, monto menor en 10,372 mdp con respecto al monto aprobado en el programa (-28.2 por ciento en términos reales). Es importante mencionar que no hubo modificación al programa original.

Con respecto al crédito Individual, la diferencia se asocia principalmente a un menor ejercicio presupuestal en el programa de líneas de calce bancarias debido a una menor demanda por parte de los intermediarios financieros ante condiciones macroeconómicas menos favorables.

Con relación a los programas de Microcréditos y Autoproducción de Vivienda, éstos tuvieron un rezago considerable en su ministración con respecto al monto programado, principalmente en el producto Mejoravit; esto como consecuencia de las modificaciones operativas al programa por parte del INFONAVIT. Por otra parte, el monto otorgado de crédito a la construcción en 2018 fue menor al monto programado, como resultado de una desaceleración en el sector construcción desde el segundo semestre de 2017 y que se extendió durante 2018, así como de un incremento en los costos de producción de vivienda; dichos efectos resultaron en una menor demanda de dicho producto.

- Recuperación de Cartera. El monto de recuperaciones de cartera observadas fue menor en 25.5 por ciento en términos reales con respecto al monto programado. Este decremento fue resultado de: i) una disminución en la recuperación a consecuencia de un menor otorgamiento a carteras de alta revolvencia en 2017, del cual se esperaban amortizaciones durante 2018, debido a una desaceleración en el sector construcción; ii) una menor realización de eventos de prepago en 2018 de las carteras de construcción, ocasionado principalmente por la desaceleración de este sector

mencionada anteriormente; dichos eventos fueron parcialmente compensados por lo siguiente: iii) la cartera de primer piso presentó una mayor recuperación con respecto al programa, debido a la incorporación de supuestos conservadores en las curvas de amortización para la elaboración del programa.

A su vez se menciona que el monto de recuperación incorporó los siguientes eventos relevantes que sucedieron durante el año: i) la venta de una parte de la cartera hipotecaria vencida y derechos litigiosos proveniente de los fideicomisos de dación, observándose en total una desincorporación en cartera por 1,430 mdp; y ii) la reestructura de la cartera individual y de las notas estructuradas de Metrofinanciera, reflejándose como un aumento en la cartera por 1,343 mdp en noviembre. Derivado de estos eventos en conjunto, sólo se observa una disminución de 87 mdp en cartera.

- **Financiamiento Neto.** Derivado de un menor monto de otorgamiento de crédito ejercido, compensado por una menor recuperación de cartera observada, se dio como resultado un decremento en el financiamiento neto observado en -38.7 por ciento en términos reales con respecto al monto programado.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.

- **Otorgamiento de Garantías.** De los 41,846 mdp colocados durante 2018, sobresalen los asociados a la garantía paso y medida en donde se han originado 27,930 mdp, el otorgamiento de GPO's a TFOVIS por un monto de 11,987 mdp, así como el otorgamiento de una GPO a una emisión de Be Grand por 1,500 mdp. La garantía Mejoravit y GSH completa la colocación de garantías de SHF durante 2018 con un monto de 429 mdp. La colocación fue mayor en 646 mdp derivado de lo siguiente: i) el otorgamiento de la GPO a una emisión de Be Grand, la cual no se tenía contemplada en el programa financiero; ii) y de que en el programa se consideraron montos menores en las emisiones de TFOVI's sobre las cuales se emitiría una GPO. Lo anterior, a su vez, se vio compensado por una menor colocación en el resto de productos.
- En el PEF 2018 no le fueron asignados a SHF recursos fiscales del Gobierno Federal.

**SHF**
**Programa de crédito , garantías, subsidios y transferencias, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>36,800</b>	<b>36,800</b>	<b>26,428</b>	<b>-28.2</b>	<b>-28.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>36,800</b>	<b>36,800</b>	<b>26,428</b>	<b>-28.2</b>	<b>-28.2</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	36,800	36,800	26,428	-28.2	-28.2
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>29,371</b>	<b>29,371</b>	<b>21,873</b>	<b>-25.5</b>	<b>-25.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>29,371</b>	<b>29,371</b>	<b>21,873</b>	<b>-25.5</b>	<b>-25.5</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	29,371	29,371	21,873	-25.5	-25.5
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>7,429</b>	<b>7,429</b>	<b>4,555</b>	<b>-38.7</b>	<b>-38.7</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>7,429</b>	<b>7,429</b>	<b>4,555</b>	<b>-38.7</b>	<b>-38.7</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	7,429	7,429	4,555	-38.7	-38.7
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	41,200	41,200	41,846	1.6	1.6
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2018 de SHF fue modificado al aplicarse las medidas de cierre del ejercicio quedando este en 1,460 mdp, de los cuales 1,455 mdp son para gasto corriente y 5 mdp para inversión física.

### Gasto Corriente

- **Servicios Personales.** Se ejercieron 646 mdp, es decir el 99.2 por ciento respecto al presupuesto modificado de 651 mdp. Este ejercicio es resultado de la ocupación de casi toda la plantilla autorizada, así como de la aplicación de la vacancia observada durante el ejercicio. Cabe mencionar que durante este ejercicio SHF no realizó contrataciones de personal por honorarios.
- **Materiales y Suministros.** Los recursos ejercidos en este rubro fueron de 17 mdp, el 50.3 por ciento de lo presupuestado que fue de 35 mdp. Lo anterior fue generado al continuar con medidas que permitan el ahorro tales como mantener el abastecimiento de artículos de papelería a través de "tienda virtual", además de realizar contratos plurianuales en la adquisición de consumibles de equipo de cómputo y la realización de diversos servicios de mantenimiento a las instalaciones en cumplimiento a los programas establecidos.
- **Servicios Generales.** Para el ejercicio 2018, se destinaron 769 mdp en este rubro de los cuales se ejercieron 357 mdp, es decir el 46.4 por ciento de lo programado, generado principalmente por la concientización del personal en el uso racional del teléfono, al

uso restringido de la red privada virtual, a una reducción en el costo de la prima sobre el seguro de responsabilidad civil, al buen manejo en la ejecución del gasto sobre pasajes aéreos nacionales e internacionales y a diversas acciones efectuadas para lograr ahorros en el consumo de energía, además de los ahorros derivados de las estrategias implantadas para la contratación de servicios de informática y adquisición de licencias.

### Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles. El presupuesto asignado a este capítulo fue de 5 mdp, de los cuales se ejerció el 6.7 por ciento que fue de .33 mdp. Esto se debió a que lo que se pretendía adquirir debía ser de características específicas y marca determinadas para mantener la imagen institucional y el proveedor no contó con los productos seleccionados en tiempo.

#### SHF

#### Gasto corriente y de inversión, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,460</b>	<b>1,455</b>	<b>1,020</b>	<b>-30.2</b>	<b>-29.9</b>
Servicios Personales	656	651	646	-1.7	-0.8
Materiales y Suministros	35	35	17	-49.7	-49.7
Servicios Generales	769	769	357	-53.6	-53.6
<b>Inversión Física</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>-0.9</b>	<b>-93.3</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	5	5	0	-0.9	-93.3
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,465</b>	<b>1,460</b>	<b>1,020</b>	<b>-30.4</b>	<b>-30.1</b>

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Al cierre de 2018, el saldo total de crédito directo e inducido de SHF fue de 322,161 mdp. Dicha cifra se compone de 86,294 mdp de crédito directo, mientras que el saldo de crédito impulsado de 235,867 mdp (con una participación del 73 por ciento del saldo total), de los cuales el rubro de Seguros de Crédito a la Vivienda (SCV) alcanzó un saldo de 124,863 mdp y el resto, en programas de garantías y apoyos a bursatilizaciones. El total de colocación de crédito directo e impulsado fue de 96,486 mdp durante el 2018, y la amortización de este año por 85,561 mdp.

En congruencia con el PND 2013-2018, SHF generó acciones de vivienda para dar cumplimiento a los objetivos relacionados con el mandato de la entidad y así atender a su población objetivo. En este sentido, SHF mantuvo su estrategia de apoyar el acceso a la vivienda de calidad, mediante la promoción de la construcción, adquisición y mejoras o autoproducción de las viviendas, principalmente de interés social y medio. Durante 2018, se generaron 130,787 acciones en beneficio de 510,069 personas.

SHF impulsó diversos mecanismos para colocar en sus esquemas tradicional y sindicado, los cuales generaron 45,642 acciones de vivienda en 2018 para dichos programas de vivienda.

Asimismo, en dicho periodo se generaron 1,059 acciones de vivienda beneficiando a 4,130 personas para el programa de Vivienda en renta. La colocación de créditos para Construcción Pequeños Proyectos ha beneficiado a 5,460 personas por medio de 1,400 acciones de

vivienda. A su vez, en 2018, se realizaron 9,254 acciones de vivienda en apoyo a 36,091 personas afectadas por los sismos de 2017.

A través de su banca social, la cual ofrece soluciones de vivienda a grupos socialmente vulnerables y de menores ingresos tales como el programa Autoproducción Asistida, se generaron 1,065 acciones en 2018, beneficiando a 4,154 personas.

En cumplimiento al Compromiso Presidencial 10 Compromisos con tu economía familiar: habrá apoyos para que mejores o amplíes tu vivienda, en 2018 se financiaron créditos generando 65,775 acciones de vivienda, en beneficio de 256,523 personas.

Dentro del Programa de Cooperación Financiera para la Oferta de Vivienda Sustentable en México: EcoCasa, de enero a diciembre de 2018, se otorgaron créditos para 8,509 viviendas en las modalidades de venta y renta, en beneficio de más de 33 mil personas.

Cabe destacar que el programa EcoCasa de febrero de 2013 a diciembre de 2018 otorgó un monto acumulado de créditos para 52,543 viviendas con una inversión de 13,263 mdp, en beneficio de 204,917 personas y con una reducción de 1.68 millones de toneladas en emisiones de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>).

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

El programa de crédito para 2018 permitió un mayor acceso al financiamiento para los productores, a través de la implementación de programas y productos de financiamiento orientados a atender las necesidades de su mercado objetivo. El programa de crédito 2018 ascendió a 70,500 mdp en el otorgamiento de crédito y a 61,705 mdp en las recuperaciones de capital, en consecuencia, un financiamiento neto de 8,795 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. La colocación del ejercicio se ubicó en 74,736 mdp, lo que significó un cumplimiento del 106.0 por ciento respecto del programa autorizado. Dichas cifras son el resultado de la implementación de estrategias para facilitar el acceso al crédito en mejores condiciones, entre las que se incluyen tasas de interés y garantías accesibles, mezcla de subsidios y crédito y una atención más expedita, lo cual permitió beneficiar a más productores rurales.
- Recuperación de Cartera. La recuperación de 2018 fue por 69,314 mdp, lo que representó un cumplimiento de 112.3 por ciento respecto al programa autorizado, lo cual deja manifiesta la capacidad de la Institución para recuperar los créditos otorgados y continuar con su labor de otorgamiento.
- Financiamiento Neto. En 2018 fue por 5,422 mdp, representando el 61.6 por ciento de cumplimiento del presupuesto autorizado. El porcentaje de cumplimiento responde principalmente a una recuperación superior a la esperada durante el ejercicio.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El Presupuesto Autorizado Original 2018 para Transferencias de Recursos Fiscales para Inversión Financiera ascendió a 900 mdp. El Presupuesto Modificado Autorizado, consideró dos ampliaciones, una por 20 mdp al Programa de Garantías Líquidas y la otra por 55 mdp al Programa de Unidades de Promoción de Crédito para un total de

75 mdp, ubicándose en 975 mdp el presupuesto modificado, con una variación de 8.3 por ciento contra el Presupuesto Autorizado. Por su parte el ejercicio cerró en la misma cantidad con respecto al Presupuesto Modificado Autorizado.

**FND****Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>70,500</b>	<b>70,500</b>	<b>74,736</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>70,500</b>	<b>70,500</b>	<b>74,736</b>	<b>6.0</b>	<b>6.0</b>
Primer Piso	70,500	70,500	48,923	-30.6	-30.6
Segundo Piso	0	0	25,813	-	-
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>61,705</b>	<b>61,705</b>	<b>69,314</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>61,705</b>	<b>61,705</b>	<b>69,314</b>	<b>12.3</b>	<b>12.3</b>
Primer Piso	61,705	61,705	43,551	-29.4	-29.4
Segundo Piso	0	0	25,764	-	-
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>8,795</b>	<b>8,795</b>	<b>5,422</b>	<b>-38.4</b>	<b>-38.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>8,795</b>	<b>8,795</b>	<b>5,422</b>	<b>-38.4</b>	<b>-38.4</b>
Primer Piso	8,795	8,795	5,373	-38.9	-38.9
Segundo Piso	0	0	49	-	-
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	900	975	975	<b>8.3</b>	<b>0.0</b>
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*\_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores público y privado.

\*\* Variación superior al 500%.

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018**

El Presupuesto Autorizado Original 2018 para el Gasto Corriente y de Inversión ascendió a 2,461 mdp, los cuales 2,422 corresponden a gasto corriente.

El Presupuesto Modificado se ubicó en 2,453 mdp, inferior en 8 mdp respecto al presupuesto original, afectando al capítulo 1000 Servicios Personales por la reducción del monto correspondiente a la vacancia y la política salarial relacionada a la plantilla autorizada, derivado del cumplimiento de las Disposiciones Específicas para el Cierre del Ejercicio Presupuestario 2018.

Adicionalmente, para atender los requerimientos de las áreas ejecutoras de gasto se reasignaron recursos al interior de los capítulos 1000 Servicios Personales y 3000 Servicios Generales. Estos movimientos internos compensados permitieron mantener el nivel originalmente autorizado.

Por último, se comenta que, en el presupuesto original de Inversión Física, no se registraron movimientos.

Al cierre de 2018, el Gasto Corriente y Gasto de Inversión registró un ejercido de 1,816 mdp, inferior en 26.0 por ciento con respecto del presupuesto modificado.

### Gasto Corriente:

- Servicios personales. Reflejó un ejercicio de 790 mdp con un sobre ejercicio de 0.3 por ciento, respecto del presupuesto modificado autorizado, consecuencia de la reducción del monto de la vacancia y del pago de liquidaciones al cierre del ejercicio.
- Materiales y Suministros. El ejercicio ascendió a 8 mdp con un subejercicio del 41.4 por ciento, resultado de la sustitución de la compra directa de insumos, así como por la aplicación de medidas para hacer más eficiente el gasto de la entidad.
- Servicios Generales. El ejercicio de cierre se ubicó en 1,011 mdp con un menor gasto equivalente al 37.2 por ciento; el gasto obtenido fue generado por diversas medidas de racionalidad presupuestal, así como por acciones de contención de gasto en materia de Tecnologías de la Información.

### Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles. Se ejerció 1 mdp, que representó una disminución del 90.9 por ciento con respecto al presupuesto autorizado. Esto, debido a que los tiempos para efectuar las licitaciones estaban previstos para realizarse en agosto y las medidas de cierre presupuestario se emitieron en julio, motivo por el cual no fue posible concretar las adquisiciones.
- Inversión Pública (Obras Públicas). Se generó un ejercicio de 5 mdp, resultando éste en -82.2 por ciento con respecto al presupuesto autorizado. Los recursos restantes estaban programados para licitarse a partir de agosto, pero dado que las medidas de cierre del ejercicio se dieron en julio, no fue posible concretar el proceso.

#### FND

#### Gasto corriente y de inversión, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,422</b>	<b>2,413</b>	<b>1,810</b>	<b>-25.3</b>	<b>-25.0</b>
Servicios Personales	797	788	790	-0.8	0.3
Materiales y Suministros	14	14	8	-41.4	-41.4
Servicios Generales	1,611	1,611	1,011	-37.2	-37.2
<b>Inversión Física</b>	<b>39</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>-0.8</b>	<b>-84.8</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	12	12	1	-0.9	-90.9
Obras Públicas	28	28	5	-0.8	-82.2
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>2,461</b>	<b>2,453</b>	<b>1,816</b>	<b>-26.2</b>	<b>-26.0</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Alineados a las directrices de política pública trazadas en el PND 2013-2018, en la Reforma Financiera de 2014, en el Programa Nacional de Financiamiento de Desarrollo 2013-2018 y el Programa Sectorial de Desarrollo Agropecuario, Pesquero y Alimentario 2013-2018, la Institución consolidó su política de financiamiento, integrando crédito, fomento y promoción de negocios.

Durante el ejercicio 2018, se colocaron recursos por 74,736 mdp. Esta cifra representó un incremento de 4,434 mdp, equivalente a un crecimiento real de 1.3 por ciento respecto al

mismo periodo de 2017. Con estos recursos se beneficiaron 429,085<sup>1</sup> productores rurales. Adicionalmente, la Institución fortaleció su operación con Empresas de Intermediación Financiera (EIF) al canalizar el 43.6 por ciento de la colocación total mediante 439 EIF.

Al cierre de diciembre de 2018, la Institución registró un saldo de cartera histórico de 63,726 mdp, cifra que representó un incremento real de 4.8 por ciento con respecto al cierre del año anterior.

Por otro lado, el indicador de la tasa de variación del patrimonio prestable de la FND observó un cumplimiento de 105.5 por ciento respecto a la meta programada, al alcanzar un valor nominal de 32,732 mdp para el monto de recursos del patrimonio prestable para 2018.

Adicionalmente, durante 2018 se observaron los siguientes logros:

**Programa de Garantías Líquidas.** Se pagaron 426 mdp, equivalentes al 99.0 por ciento del presupuesto aprobado y 52.3 por ciento del presupuesto ejercido total.

**Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales.** La FND pagó 62 mdp, es decir, el 80.2 por ciento del presupuesto aprobado y 7.6 por ciento del presupuesto total pagado en 2018.

**Programa de Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito.** Se pagaron 217 mdp que corresponden al presupuesto aprobado y 26.7 por ciento del presupuesto ejercido total.

**Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.** Se pagaron 109 mdp, lo que representó el 43.5 por ciento del presupuesto aprobado y 13.4 por ciento del presupuesto pagado total.

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

**FND**  
**Metas programáticas 2018**  
(Millones de pesos)

Programas de Apoyos		Programa Original	Programa Modificado	Programa Ejercido
<b>Programa de Garantías Líquidas</b>	Porcentaje del Crédito Asociado por el Programa de Garantías Líquidas respecto del Crédito otorgado por la Financiera	47.3	47.3	66.3
<b>Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales</b>	Porcentaje de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) beneficiadas con el programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	19.0	19.0	25.3
<b>Programa de Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito</b>	Incremento de la colocación crediticia de la Financiera	11.9	6.6	6.3
<b>Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito</b>	Porcentaje de disminución del costo financiero del crédito	0.9	0.9	1.0

<sup>1</sup> Incluye los beneficiarios finales atendidos a través de las empresas de intermediación financiera que operan con la FND.

## **FIDEICOMISOS INTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)**

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

En 2018, FIRA continuó impulsando el financiamiento a proyectos viables principalmente de productores que no tenían acceso al crédito, así como a fomentar el crédito de largo plazo para impulsar la productividad de los productores rurales y ampliar y fortalecer la red de intermediarios financieros en segundo piso.

- **Otorgamiento de Crédito.** El programa de otorgamiento de crédito autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2018 y en el modificado ascendieron a 202,044 mdp y 220,539 mdp, respectivamente, de los cuales al cierre del año se ejercieron 220,328 mdp, lo que representó un cumplimiento superior en 9.0 por ciento respecto al programa autorizado y menor en 0.1 por ciento respecto al modificado.
- **Recuperaciones de Cartera.** Las recuperaciones de cartera autorizadas a los fideicomisos FIRA y en el modificado ascendieron a 187,804 mdp y 205,974 mdp respectivamente, las cuales al cierre del ejercicio resultaron en 199,645 mdp, representando un cumplimiento superior en 6.3 por ciento respecto al autorizado y menor en 3.1 por ciento respecto al modificado.
- **Financiamiento Neto.** El Financiamiento Neto autorizado para 2018 se ubicó en un mínimo de 14,240 mdp y en el modificado ascendió a 14,565 mdp, y al cierre del año el ejercido se ubicó en 20,683 mdp, representando un incremento del 45.2 por ciento respecto al programa autorizado y un cumplimiento del 42.0 por ciento respecto al modificado, lo anterior en virtud de un mayor volumen crediticio otorgado en el último trimestre del año.
- **Programa de garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Al cierre del año las garantías sin fondeo ascendieron a 170,616 mdp, representando un cumplimiento mayor del 6.6 por ciento respecto del modificado. Las garantías ejercidas permitieron respaldar los créditos de la actividad primaria, en las cadenas de maíz, carne, trigo, leche y caña de azúcar.

Los recursos fiscales autorizados en el PEF 2018 a FEGA se ubicaron en 300 mdp, mismos que fueron ministrados en su totalidad a FEGA. Estos recursos han permitido a FIRA continuar otorgando apoyos de fomento a través de las modalidades que se establecen en las reglas de operación de FIRA, en específico, contribuyeron a ampliar la cobertura de servicios financieros, facilitando el acceso al crédito formal de la población objetivo de FIRA, fortaleciendo a los intermediarios financieros y coadyuvando a la organización de productores y estructuración de proyectos para el financiamiento, permitiendo incrementar la base de sujetos de crédito para su inserción al financiamiento.

**FIRA****Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2018**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>202,044</b>	<b>220,539</b>	<b>220,328</b>	<b>9.0</b>	<b>-0.1</b>
<b>Sector Público</b>	<b>30</b>	<b>3,156</b>	<b>3,167</b>	<b>**</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	30	3,156	3,167	**	0.0
<b>Sector Privado</b>	<b>202,014</b>	<b>217,383</b>	<b>217,161</b>	<b>7.5</b>	<b>-0.1</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	202,014	217,383	217,161	7.5	-0.1
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>187,804</b>	<b>205,974</b>	<b>199,645</b>	<b>6.3</b>	<b>-3.1</b>
<b>Sector Público</b>	<b>30</b>	<b>3,156</b>	<b>2,296</b>	<b>**</b>	<b>-27.3</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	30	3,156	2,296	**	-27.3
<b>Sector Privado</b>	<b>187,774</b>	<b>202,818</b>	<b>197,350</b>	<b>5.1</b>	<b>-2.7</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	187,774	202,818	197,350	5.1	-2.7
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>14,240</b>	<b>14,565</b>	<b>20,683</b>	<b>45.2</b>	<b>42.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	872	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>14,240</b>	<b>14,565</b>	<b>19,811</b>	<b>39.1</b>	<b>36.0</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	14,240	14,565	19,811	39.1	36.0
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	160,000	160,000	170,616	6.6	6.6
Transferencias de recursos fiscales	300	300	300	0.0	0.0
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*./ Corresponde a garantías sin fondeo a los sectores público y privado. El dato del programa autorizado considera 50,000 mdp de garantías sin fondeo más 110,000 mdp de garantías con fondeo.

\*\* Variación superior al 500%

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018**

El presupuesto de gasto corriente y de inversión física autorizado a los fideicomisos FIRA en el PEF 2018 ascendió a 1,842 mdp, de los cuales 1,811 mdp corresponden a gasto corriente y 31 mdp a inversión física.

El presupuesto modificado ascendió a 1,835 mdp, de los cuales 1,805 mdp corresponden a gasto corriente y 30 mdp a inversión física.

Al cierre de 2018, se ejercieron 1,515 mdp, correspondiendo 1,493 mdp a gasto corriente y 22 mdp a inversión física.

**Gasto Corriente:**

- **Servicios Personales.** En 2018, este capítulo registró un menor gasto ejercido de 4.3 por ciento respecto al presupuesto autorizado y menor en 3.6 por ciento en relación al presupuesto modificado, debido a economías. El presupuesto modificado considera una reducción de 6 mdp derivado de la vacancia de plazas en 2018. El ejercicio de estos recursos se destinó principalmente a cubrir las remuneraciones al personal al servicio de FIRA, como son sueldos, gastos de seguridad social, y otras prestaciones derivadas de la relación laboral para una plantilla de personal autorizada de 1,162 plazas.
- **Materiales y Suministros.** El presupuesto de este capítulo registró un gasto ejercido menor en 40.8 por ciento con respecto al autorizado y modificado, principalmente por

la implementación de diversas medidas de racionalidad, austeridad y disciplina del gasto. El ejercicio de estos recursos permitió la adquisición de materiales diversos.

- Servicios Generales. Este presupuesto registró un gasto ejercido menor en 28.6 por ciento con respecto al autorizado y al modificado por la implementación de diversas Medidas de Racionalidad, Austeridad y Disciplina del Gasto. El ejercicio de estos recursos se destinó principalmente a la adquisición de servicios requeridos para la operación de las actividades sustantivas de FIRA.

#### Inversión Física:

- Bienes Muebles e Inmuebles. Se observó un menor presupuesto ejercido de 26.6 por ciento en relación con el presupuesto autorizado y de 25.0 por ciento respecto al modificado, por ahorros generados en la ejecución del programa, derivado de las contrataciones consolidadas realizadas para la compra principalmente de mobiliario y equipo.
- Obras Públicas. Se observó un menor presupuesto ejercido de 41.0 por ciento respecto al presupuesto autorizado y al modificado. Los recursos ejercidos permitieron la adquisición de bienes muebles, mejoras en infraestructura del Centro de Desarrollo Tecnológico (CDT) Tezoyuca, habilitación y ampliación de áreas productivas en el CDT Salvador Lira López, mantenimiento y habilitación de instalaciones de CDT Villadiego, y eficientar la infraestructura eléctrica a través del sistema solar para interconexión a la red de la Comisión Nacional de Electricidad (CFE) en la Oficina Central.

#### FIRA

##### Gasto corriente y de inversión, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,811</b>	<b>1,805</b>	<b>1,493</b>	<b>-17.6</b>	<b>-17.3</b>
Servicios Personales	845	839	809	-4.3	-3.6
Materiales y Suministros	49	49	29	-40.8	-40.8
Servicios Generales	917	917	655	-28.6	-28.6
<b>Inversión Física</b>	<b>31</b>	<b>30</b>	<b>22</b>	<b>-27.5</b>	<b>-25.9</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	29	28	21	-26.6	-25.0
Obras Públicas	2	2	1	-41.0	-41.0
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,842</b>	<b>1,835</b>	<b>1,515</b>	<b>-17.8</b>	<b>-17.4</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

A diciembre de 2018, el saldo total de financiamiento de FIRA ascendió a 195,508<sup>2</sup> mdp lo que representa un incremento real de 11.7 por ciento respecto a diciembre de 2017 y un avance del 105.7 por ciento con relación a la meta anual modificada de 185,000 mdp. El saldo de crédito directo e inducido al sector privado ascendió a 189,371 mdp, lo que representa un crecimiento real de 11.7 por ciento comparado con el mismo periodo del año anterior y un saldo de crédito directo e inducido por el sector público por 6,201 mdp.

<sup>2</sup> Excluye la valuación de la cartera de crédito cubierta con derivados y créditos a exempleados.

El saldo total de financiamiento alcanzado en 2018, superó en 20.7 por ciento la meta establecida originalmente por 162,000 mdp en el Programa Institucional 2013-2018 de FIRA.

En 2018, FIRA apoyó 1,660,907 acreditados del sector agropecuario, forestal, pesquero y rural de los cuales 1,634,636 corresponden a microempresas, empresas familiares y pequeñas.

Para dar cumplimiento a las estrategias, objetivos y líneas de acción del PND, así como para la atención de la población objetivo, FIRA instrumentó en 2018 las medidas siguientes:

- Impulso al diseño de portafolios de productos relacionados con los apoyos de programas gubernamentales que benefician principalmente a pequeños productores, con reglas claras, procedimientos más ágiles, entre otros, a fin de robustecer los productos crediticios institucionales y hacer más eficiente su colocación.
- Se incrementó el financiamiento a las actividades económicas complementarias al sector agropecuario como el financiamiento rural para aprovechar los tiempos donde el ciclo agrícola demanda menor atención y con ello reducir el impacto de la propia temporalidad de los ciclos agrícolas.
- Fomento de proyectos de eficiencia energética mediante la sustitución de fuentes de energía tradicional por el uso de combustóleo proveniente de residuos de la caña.
- Se consolidó la banca electrónica como una herramienta funcional para dinamizar las operaciones de fondeo o garantía con los recursos propios de los intermediarios financieros privados para con ello incrementar su porcentaje de participación en el crecimiento del saldo agropecuario.
- Impulsar los vínculos de negocio del esquema de parafinancieras con la población prioritaria mediante la simplificación de trámites y documentación necesaria para acceder al financiamiento.

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2018**

Al cierre de 2018, se presentaron eventos relevantes, que impactaron en el ejercicio del presupuesto. Uno de ellos fue la venta en paquete de cartera realizada en agosto de 2018 proveniente de los fideicomisos en dación. El efecto financiero total de esta operación se reflejó en los estados financieros de FOVI correspondientes a septiembre de 2018. Asimismo, en diciembre de 2018, se realizó la cesión de derechos litigiosos proveniente de los fideicomisos en dación. El valor en balance de los créditos desincorporados mediante la venta de créditos y de derechos litigiosos asciende a 168 mdp. Adicional a estos eventos, se presentó una reestructura de los pasivos que Metrofinanciera tiene con FOVI, mediante la dación de parcelas y derechos fideicomisarios que representó una disminución del saldo de la cartera vigente por un monto de 1,889 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. Como parte del rol complementario que tiene el FOVI de apoyar al mercado de vivienda, se han otorgado nuevas líneas de crédito bajo esquemas de apoyo a la construcción. El otorgamiento de crédito observado al cierre de 2018 ascendió a 342 mdp. La variación con respecto al monto de otorgamiento

autorizado de 500 mdp, se debió a un rezago en la colocación de dicho producto por parte de los intermediarios financieros.

- Recuperación de Cartera. Al cierre de 2018, la recuperación de cartera fue de 2,545 mdp, monto mayor respecto a los 530 mdp autorizados. Esta variación se debe principalmente a: i) venta de cartera y reestructura de Metrofinanciera, ii) un mayor importe de amortización derivado de reestructuras del programa PROSAVI al programa FOVI Te Reconoce, respecto al considerado en el autorizado, y iii) a mayores prepagos a lo esperado en el año en la cartera dacionada.
- Financiamiento Neto. Derivado de una disminución en el otorgamiento neto y un mayor monto de recuperaciones, el financiamiento neto observado fue menor con respecto al monto programado.

### FOVI

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2018

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>342</b>	<b>-31.6</b>	<b>-31.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>342</b>	<b>-31.6</b>	<b>-31.6</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	500	500	342	-31.6	-31.6
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>530</b>	<b>530</b>	<b>2,545</b>	<b>380.6</b>	<b>380.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>530</b>	<b>530</b>	<b>2,545</b>	<b>380.6</b>	<b>380.6</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	530	530	2,545	380.6	380.6
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>-2,203</b>	<b>**</b>	<b>**</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	-	-
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-30</b>	<b>-30</b>	<b>-2,203</b>	<b>**</b>	<b>**</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	-30	-30	-2,203	**	**
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

\*./ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.

\*\* Variación superior al 500%

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2018

Los recursos asignados al gasto corriente en FOVI, permitieron cubrir el ejercicio del gasto que al cierre de 2018 fue de 234 mdp, siendo el 96.8 por ciento de lo presupuestado; gasto realizado de acuerdo a una planeación estratégica óptima. Lo anterior permitió dar prioridad a la operación de programas y poder cumplir con sus funciones, considerando el esfuerzo operativo realizado por SHF relacionado con los principales procesos de FOVI.

**FOVI**  
**Gasto corriente y de inversión, 2018**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>242</b>	<b>242</b>	<b>234</b>	<b>-3.2</b>	<b>-3.2</b>
Servicios Personales	0	0	0	-	-
Materiales y Suministros	0	0	0	-	-
Servicios Generales	242	242	234	-3.2	-3.2
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>242</b>	<b>242</b>	<b>234</b>	<b>-3.2</b>	<b>-3.2</b>

\*\* Variación superior al 500%

### 3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Al cierre de 2018, el saldo total de crédito directo e impulsado de FOVI fue de 9,944 mdp. Dicha cifra se compone de 9,636 mdp de saldo de crédito directo y 308 mdp de saldo de crédito impulsado. Durante 2018, se ministraron por 342 mdp las líneas de infraestructura y urbanización y los créditos destinados a damnificados de los sismos de 2017. Asimismo, el saldo de crédito directo disminuyó en 3,481 mdp derivado de: i) la reestructura efectuada en diciembre de 2018 sobre los pasivos que Metrofinanciera tenía con FOVI, mediante la dación de parcelas y derechos fideicomisarios, que se reflejó como una disminución del saldo de la cartera vigente por un monto de 1,889 mdp; ii) la disminución en saldo de la cartera PROSAVI por 1,159 mdp debido a la reestructura de créditos hacia el programa FOVI Te Reconoce aprobado en 2017; iii) y a las amortizaciones y otras ventas propias de la operación de FOVI. Por otra parte, el saldo de crédito impulsado disminuyó en 64 mdp, derivado de las propias amortizaciones de las garantías que el FOVI incorpora en su operación.

Es importante recordar que la actividad sustantiva de FOVI está conformada por la recuperación de su cartera y el otorgamiento de garantías para apoyar al mercado de vivienda, por lo que la cartera está fondeada con capital y por las propias recuperaciones de la operación crediticia. Sin embargo, se espera que el FOVI continúe otorgando líneas de crédito para brindar soluciones de vivienda ante necesidades del mercado en infraestructura de vivienda.

En octubre de 2018, la SHCP, a través de la Unidad de Banca de Desarrollo, instruyó el aprovechamiento de capital por 5,000 mdp. Para llevarlo a cabo, FOVI hizo líquidas posiciones de tesorería.

Asimismo, durante 2018 el Índice de Fortaleza Patrimonial de FOVI se mantuvo por encima de los parámetros normativos debido a los aumentos en el Patrimonio y a la reducción en Requerimientos de Capital, presentando al cierre del ejercicio 2018 este índice en 36.3 por ciento.

El Índice de Solvencia del Fondo se mantuvo positivo durante el ejercicio 2018, derivado de que el fideicomiso ha liquidado sus pasivos financieros, lo cual ha contribuido a mantener un margen financiero proyectado estable y a que los pasivos contingentes se encuentran debidamente reservados.

**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



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES



**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**

**Análisis sobre la Situación Financiera  
y de Riesgos 2018**

*[Handwritten signature]*

**Abril - 2019**



**2019**  
EMILIANO ZAPATA



## 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 I 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 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 16 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Eugenio Nájera Solórzano, como Director General de Nacional Financiera, S.N.C., en sustitución del Lic. Francisco Nicolás González Díaz.





## CONTENIDO

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

Handwritten initials and a signature in the bottom left corner.



## Balance General<sup>1</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variaciones	
			Dic-18 / Dic-17	%
			\$	%
Disponibilidades	28,551	57,308	28,757	100.7%
Inversiones en Valores	223,104	244,448	21,345	9.6%
Deudores por reporte	2,718	0	-2,718	-100.0%
Derivados	1,885	0	-1,885	-100.0%
<b>Cartera Vigente</b>	<b>226,592</b>	<b>258,889</b>	<b>32,297</b>	<b>14.3%</b>
Créditos comerciales	51,733	61,672	9,938	19.2%
Créditos a Entidades Financieras	158,600	180,032	21,432	13.5%
Créditos al Consumo	8	5	-2	-31.5%
Créditos a la Vivienda	119	104	-15	-12.9%
Créditos a Entidades Gubernamentales	16,067	17,047	980	6.1%
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	65	29	-36	-55.0%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,867</b>	<b>743</b>	<b>-1,124</b>	<b>-60.2%</b>
Créditos comerciales	575	509	-66	-11.5%
Créditos a Entidades Financieras	1,284	228	-1,056	-82.2%
Créditos al Consumo	2	2	0	7.0%
Créditos a la Vivienda	6	4	-2	-31.7%
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	-
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-7,016	-7,079	-63	0.9%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>221,443</b>	<b>252,553</b>	<b>31,109</b>	<b>14.0%</b>
Otros Rubros de Activo	38,529	28,608	-9,921	-25.7%
<b>Suma Activo</b>	<b>516,230</b>	<b>582,917</b>	<b>66,687</b>	<b>12.9%</b>

Pasivo + Capital	Dic-17	Dic-18	Variaciones	
			Dic-18 / Dic-17	%
			\$	%
<b>Captación tradicional</b>	<b>246,807</b>	<b>263,383</b>	<b>16,576</b>	<b>6.7%</b>
Depósitos de exigibilidad Inmediata	0	0	0	-
Depósitos a Plazo	134,296	143,812	9,516	7.1%
Títulos de crédito Emitidos	112,511	119,571	7,060	6.3%
<b>Prestamos Interbancarios y de otros organismos</b>	<b>25,401</b>	<b>31,135</b>	<b>5,734</b>	<b>22.6%</b>
De exigibilidad Inmediata	8,006	10,328	2,322	n.c.
De corto plazo	4,810	8,415	3,606	75.0%
De largo plazo	12,585	12,392	-194	-1.5%
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>188,768</b>	<b>218,623</b>	<b>29,855</b>	<b>15.8%</b>
Derivados	7,785	7,990	205	2.6%
Otros Rubros del Pasivo	14,607	24,669	10,063	68.9%
<b>Suma Pasivo</b>	<b>483,368</b>	<b>545,800</b>	<b>62,432</b>	<b>12.9%</b>

<b>Capital Contribuido</b>	<b>23,427</b>	<b>24,803</b>	<b>1,376</b>	<b>5.9%</b>
Capital Social	8,805	9,202	397	4.5%
Aportaciones para futuros aumentos del capital	5,700	1,376	-4,324	-75.9%
Prima en venta de acciones	8,922	14,225	5,304	59.4%
<b>Capital Ganado</b>	<b>8,017</b>	<b>10,751</b>	<b>2,734</b>	<b>34.1%</b>
Reservas de Capital	1,730	1,730	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	4,148	5,650	1,502	36.2%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	108	-202	-310	-287.2%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	-213	32	245	-115.0%
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	742	1,102	360	48.5%
Resultado Neto	1,502	2,439	938	62.4%
Participación no controladora	1,418	1,563	145	10.2%
<b>Suma Capital</b>	<b>32,862</b>	<b>37,117</b>	<b>4,255</b>	<b>12.9%</b>
<b>Total</b>	<b>516,230</b>	<b>582,917</b>	<b>66,687</b>	<b>12.9%</b>

n.c.: no calculable

<sup>1</sup> 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-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>33,474</b>	<b>100.0</b>	<b>36,611</b>	<b>100.0</b>
Por cartera de Crédito Vigente	13,858	41.4	17,770	48.5
Por Cartera de crédito Vencida	0	0.0	96	0.3
Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores	18,232	54.5	23,555	64.3
Por Disponibilidades	1,245	3.7	1,506	4.1
Por Cuentas de margen	6	0.0	3	0.0
Comisiones por el otorgamiento del crédito	79	0.2	131	0.4
Premios por colocación de deuda	12	0.0	13	0.0
Utilidad por Valorización	0	0.0	3	0.0
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	0	0.0	0	0.0
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-7	0.0	-6,494	-17.7
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	49	0.1	28	0.1
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>28,209</b>	<b>84.3</b>	<b>32,816</b>	<b>89.6</b>
Por depósitos a plazo	8,136	24.3	11,339	31.0
Por Títulos de crédito emitidos	4,435	13.3	5,441	14.9
Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	491	1.5	818	2.2
Por operaciones de cobertura	-701	-2.1	-6,609	-18.1
Descuentos por colocación de deuda	34	0.1	60	0.2
Emisión por colocación de deuda	18	0.1	23	0.1
En operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	14,781	44.2	17,104	46.7
Pérdida por Valorización	1,015	3.0	4,640	12.7
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,265</b>	<b>15.7</b>	<b>3,795</b>	<b>10.4</b>
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	2,638	7.9	2,814	7.7
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>2,627</b>	<b>7.8</b>	<b>981</b>	<b>2.7</b>
Comisiones y tarifas cobradas	2,825	8.4	3,043	8.3
Comisiones y tarifas pagadas	231	0.7	198	0.5
Resultado por Intermediación	-1,208	-3.6	1,315	3.6
Otros Ingresos(gastos) de la operación	1,093	3.3	1,505	4.1
Gastos de Administración y Promoción	3,261	9.7	3,580	9.8
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,845</b>	<b>5.5</b>	<b>3,065</b>	<b>8.4</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	6	0.0	15	0.0
<b>Resultado antes de Impuesto a la Utilidad</b>	<b>1,851</b>	<b>5.5</b>	<b>3,080</b>	<b>8.4</b>
Impuesto a la utilidad causado	777	2.3	946	2.6
Impuestos diferidos netos	433	1.3	400	1.1
<b>Resultado antes de Operaciones discontinuas</b>	<b>1,507</b>	<b>4.5</b>	<b>2,533</b>	<b>6.9</b>
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,507</b>	<b>4.5</b>	<b>2,533</b>	<b>6.9</b>
Participación No Controladora	5	0.0	96	0.3
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,502</b>	<b>4.5</b>	<b>2,437</b>	<b>6.7</b>

h  
3/11  
e



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total incrementó 12.9%, situándose en 582,917 mdp**

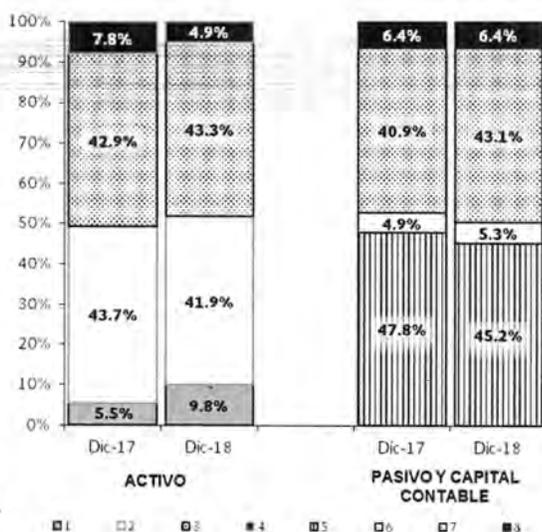
Durante 2018 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) incrementó 12.9% (66,687 millones de pesos, mdp), como consecuencia del aumento de 14.0% (31,109 mdp) en la Cartera Total Neta, 100.7% (28,757 mdp) en Disponibilidades y 9.6% (21,345 mdp) en las Inversiones en Valores. Movimientos parcialmente compensados por la disminución de Otros Rubros del Activo 11,805 mdp (29.2%) y Deudores por reporto por 2,718 mdp (100.0%), principalmente.

La contribución de la Cartera Neta en la estructura de los activos, pasó de 42.9% en 2017 a 43.3% en 2018 y las Inversiones en Valores de 43.7% a 41.9%.

Por su parte, el **Pasivo Total** presentó un aumento de 62,432 mdp (12.9%), explicado por el incremento de los siguientes rubros; Acreedores por Reporto, Captación Tradicional, Otros rubros del pasivo y Préstamos Interbancarios y de Otros organismos y Derivados por 29,855 mdp (15.8%), 16,576 mdp (6.7%), 10,062 mdp (68.9%), 5,734 mdp (22.6%) y 205 mdp (2.6%), respectivamente.

Los pasivos estuvieron explicados en 48.3% por Captación Tradicional, 40.1% por Acreedores por Reporto, 5.7% por Préstamos Interbancarios y de Otros organismos, 4.5% por Otros Pasivos y Derivados por 1.5%.

**Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)**



**Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	%	Dic-18	%	Variación Trimestral	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>516,230</b>	<b>100.0%</b>	<b>582,917</b>	<b>100.0%</b>	<b>66,687</b>	<b>12.9%</b>
(1) Disponibilidades	28,551	5.5%	57,308	9.8%	28,757	100.7%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	225,822	43.7%	244,448	41.9%	18,626	8.2%
(3) Cartera de Crédito Neta	221,443	42.9%	252,553	43.3%	31,109	14.0%
(4) Otros Activos	40,415	7.8%	28,608	4.9%	-11,807	-29.2%
<b>Pasivo</b>	<b>483,368</b>	<b>93.6%</b>	<b>545,800</b>	<b>93.6%</b>	<b>62,432</b>	<b>12.9%</b>
(5) Captación Tradicional	246,807	47.8%	263,383	45.2%	16,576	6.7%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	25,401	4.9%	31,135	5.3%	5,734	22.6%
(7) Otros Pasivos	211,160	40.9%	251,282	43.1%	40,122	19.0%
(8) Capital Contable	32,862	6.4%	37,117	6.4%	4,255	12.9%

Fuente: Reportes Regulatorios  
\* Otros Activos = Derivados + Otros Rubros de Activo  
\*\* Otros Pasivos = Derivados + Otros Rubros de Pasivo

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



**El Capital Contable presentó un incremento de 12.9% (4,255 mdp)**

Por su parte, el **Capital Contable** aumentó 12.9% (4,255 mdp) pasando de 32,862 mdp en 2017 a 37,117 mdp en 2018, originado principalmente por la prima en venta de acciones por 5,304 mdp (59.4%) y por el resultado de ejercicio por 2,439 mdp.

El Gobierno Federal, realizó una aportación de capital de 1,376 mdp al cierre del ejercicio 2018, misma que el año anterior fue de 2,950 mdp.

## 2. Colocación

### Disponibilidades

**Los Depósitos en Bancos Nacionales y del extranjero representaron 49.3% de las Disponibilidades**

Las **Disponibilidades** ascendieron a 57,308 mdp, equivalentes al 9.8% del Activo Total, lo cual significó un incremento de 28,757 mdp (100.7%).

La integración del rubro se explicó por Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 15,192 mdp (26.5%), Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 13,087 mdp (22.8%), operaciones de Call Money por 8,722 mdp (15.2%) y 1 mdp en Otras Disponibilidades (0.002%); así como un saldo positivo de divisas a recibir por 20,306 mdp. En 2017, dichas participaciones fueron de 51.0%, 45.8%, 10.6%, 0.004%, respectivamente.

Los depósitos de Call Money se mantuvieron a un plazo menor a 4 días, de los cuales 7,740 mdp se contrataron a una tasa de 8.25% y 982 mdp a 2.5%.

### Inversiones en Valores y Reportos

**El 94.6% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental**

La posición en **Inversiones en Valores** se ubicó en 244,448 mdp, 21,345 mdp mayor que el año pasado, explicado por el incremento en el portafolio de Títulos para Negociar por 20,561 mdp (10.6%), Títulos Disponibles para la Venta por 749 mdp (5.0%) y los Títulos Conservados a Vencimiento por 34 mdp (0.2%).

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

- El 94.6% de los títulos correspondió a deuda gubernamental, mientras que en 2017 fue de 92.9%.
- El 89.7% (85.0% en 2017) de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 219,220 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 2.9% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los BONDES (40.4%), IPABONOS (35.1%) y Certificados Bursátiles (13.5%) fueron los instrumentos más negociados.
- Las posiciones no restringidas representaron 10.3% (15.0% en 2017), equivalentes a 25,227 mdp.
- El 97.8% de los Títulos para Negociar estuvieron a plazos mayores a tres meses, porcentaje que en 2017 fue menor cuando representaban el 60.1%.

*Handwritten marks and signatures.*





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

Conceptos	Dic 17		Dic 18		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	\$	%
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>194,472</b>	<b>87.2%</b>	<b>215,033</b>	<b>88.0%</b>	<b>20,561</b>	<b>10.6%</b>
Títulos para Negociar sin restricción	13,187	5.9%	2,840	1.2%	- 10,347	-78.5%
Deuda Gubernamental	10,730	4.8%	1,433	0.6%	- 9,297	-86.6%
Deuda bancaria	1,031	0.5%	331	0.1%	- 700	-67.9%
Otros títulos de deuda	1,163	0.5%	900	0.4%	- 263	-22.6%
Instrumentos de Patrimonio Neto	263	0.1%	177	0.1%	- 86	-32.8%
Títulos para Negociar restringidos	180,936	81.1%	212,116	86.8%	31,180	17.2%
Deuda gubernamental	176,540	79.1%	210,279	86.0%	33,739	19.1%
Deuda bancaria	4,397	2.0%	1,838	0.8%	- 2,559	-58.2%
Otros títulos de deuda	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Títulos para Negociar Restringidos o Dados en garantía (otros)	345	0.2%	77	0.0%	- 268	-77.8%
Deuda gubernamental	343	0.2%	69	0.0%	- 274	-79.9%
Deuda bancaria	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Instrumentos de Patrimonio Neto	2	0.0%	8	0.0%	6	0.0%
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>15,087</b>	<b>6.8%</b>	<b>15,836</b>	<b>6.5%</b>	<b>749</b>	<b>5.0%</b>
Títulos para Negociar sin restricción	15,087	6.8%	15,835	6.5%	748	5.0%
Deuda Gubernamental	6,259	2.8%	6,107	2.5%	- 152	-2.4%
Deuda bancaria	244	0.1%	417	0.2%	173	70.9%
Otros títulos de deuda	588	0.3%	346	0.1%	- 242	-41.2%
Instrumentos de Patrimonio Neto	7,996	3.6%	8,966	3.7%	969	12.1%
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>13,545</b>	<b>6.1%</b>	<b>13,579</b>	<b>5.6%</b>	<b>34</b>	<b>0.2%</b>
Títulos Conservados a Vencimiento sin restricción	5,146	2.3%	6,552	2.7%	1,406	27.3%
Deuda gubernamental	5,002	2.2%	6,400	2.6%	1,398	28.0%
Deuda bancaria	140	0.1%	147	0.1%	7	5.2%
Otros títulos de deuda	5	0.0%	5	0.0%	0	-0.1%
Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o dados en Garantía en Operaciones de Reporto	8,399	3.8%	7,027	2.9%	- 1,372	-16.3%
Deuda Gubernamental	8,399	3.8%	7,027	2.9%	- 1,372	-16.3%
Deuda Bancaria	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Otros títulos de deuda	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>223,105</b>	<b>100.0%</b>	<b>244,448</b>	<b>100.0%</b>	<b>21,344</b>	<b>9.6%</b>

**Incrementaron las posiciones en Instrumentos de patrimonio neto**

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** incrementó 7.9% (673 mdp), al pasar de 8,467 mdp en 2017 a 9,140 mdp al cierre de 2018. Lo anterior se explicó principalmente por el aumento de los instrumentos de patrimonio neto, compensado por la disminución 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 relación con el año anterior en 4,361 mdp (34.4%)**

Los **Deudores por Reporto** no presentaron saldo al cierre del 2018, sin embargo el año anterior se ubicaron en 2,718 mdp.

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 17,055 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 incrementaron en relación con el año anterior en 4,361 mdp (34.4%).

*Handwritten initials and signature.*





Los plazos de contratación en operaciones de reporto realizadas por la institución fueron de 1 a 57 días, con tasas anuales ponderadas de 8.25% actuando como reportadora y 8.28% actuando como reportada.

### 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 y Futuros 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:

- Las operaciones de **Swaps** de tasa de interés reflejaron un valor presente de los flujos a recibir por 55,632 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 55,698 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 66 mdp.
- La Institución no presenta operaciones de contratos adelantados al cierre de 2018, el saldo deudor de dichas operaciones en 2017 fue de 1,885 mdp.

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

Tipo	Dic 17				Dic 18			
	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto deudor	Saldo neto acreedor	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto deudor	Saldo neto acreedor
<b>Negociación</b>								
Contratos adelantados	83,762	81,877	1,885	-	-	-	-	-
Swaps	55,854	55,934	-	80	55,632	55,698	-	66
<b>Cobertura</b>								
Swaps	38,870	46,575	-	7,705	38,885	46,809	-	7,924

*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 2018 las operaciones vigentes presentaron un saldo neto acreedor de 7,924 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 13.6%, ubicándose en 259,632 mdp*

La Institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 258,889 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 743 mdp, por lo tanto, la **Cartera de Crédito Total** sumó 259,632 mdp. Esta última cifra fue mayor en 13.6% (31,173 mdp) a la registrada en 2017, debido al aumento en la Cartera Vigente (32,297 mdp; 14.3%), compensado por la disminución en la Cartera Vencida (1,124 mdp, 60.2%).





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

Cartera de Crédito	Dic 2017					Dic 2018				
	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad
Créditos Comerciales	228,260	226,401	1,859	4,359	0.8	259,488	258,751	737	4,070	0.3
Actividad Empresarial o Comercial	52,308	51,733	575	1,412	1.1	62,180	61,672	509	1,430	0.8
Créditos a Entidades Financieras	159,884	158,600	1,284	2,867	0.8	180,260	180,032	228	2,555	0.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	16,067	16,067	-	80	0.0	17,047	17,047	-	85	0.0
Créditos al Consumo	10	8	2	2	19.1	7	5	2	2	26.9
Créditos a la Vivienda	125	119	6	2	4.7	108	104	4	2	3.7
Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF	65	65	-	-	0.0	29	29	-	-	0.0
<b>Total</b>	<b>228,459</b>	<b>226,592</b>	<b>1,867</b>	<b>4,363</b>	<b>0.8</b>	<b>259,632</b>	<b>258,889</b>	<b>743</b>	<b>4,074</b>	<b>0.3</b>

\* Excluyen Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (536 mdp en 2017 y 332 mdp en 2018) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (2,117 mdp en 2017 y 2,673 mdp en 2018).

**La Cartera Vigente aumentó 14.3%, fundamentalmente por el comportamiento de la cartera a Intermediarios Financieros y de crédito comercial**

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

- La **Cartera Comercial** en primer piso incrementó su saldo en 9,938 mdp (19.2%), derivado de aumentos en las disposiciones de acreditados comerciales y para financiamiento estructurado de empresas del sector energético.
- Los **Créditos a Intermediarios Financieros** aumentaron en 13.5%, (21,432 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 980 mdp (6.1%)<sup>3</sup>, principalmente por los aumentos en las disposiciones de Organismos descentralizados y empresas de participación estatal.
- Las **Carteras de consumo y vivienda** se ubicaron en 5 mdp y 104 mdp respectivamente.
- La cartera en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** disminuyó 36 mdp, como consecuencia de la amortización natural de la misma.

**La Cartera Vencida disminuyó 1,124 mdp (60.2%)**

La **Cartera Vencida**, presentó un saldo por 743 mdp, 1,124 mdp (60.2%) menor respecto al ejercicio anterior, reducción que se explicó principalmente por castigos realizados por 1,284 mdp. La cartera vencida se integró por 37 empleados y 2 empresas, los cuales se encuentran en trámite judicial o extrajudicial.

**El saldo de los créditos reestructurados fue de 5,562 mdp**

Durante 2018, el 2.1% (5,562 mdp), de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras**<sup>4</sup>, el año anterior fue el 0.1%. El 98.3% del monto reestructurado correspondió a Actividad empresarial o comercial, el 1.7% a créditos de actividad empresarial y el 0.02% a créditos a la vivienda.

El 90.9% del saldo de los créditos reestructurados fueron créditos vigentes.

<sup>3</sup> Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.

<sup>4</sup> 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.





**La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 69.4% de la Cartera Total**

El 69.4% del total de la Cartera Crediticia<sup>5</sup> se concentró en Créditos a Intermediarios Financieros, 23.9% en Créditos Comerciales, 6.6% en Créditos a Organismos descentralizados del Gobierno Federal y 0.01% en Créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 70.0%, 22.9%, 7.0% y 0.03%, respectivamente<sup>6</sup>.

## Garantías a Pymes

**Existen Pasivos Contingentes por 75,875 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 75,875 mdp al cierre de 2018, superior en 8,077 mdp (11.9%) 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 10,154 mdp al cierre de 2018. En 2017 los recursos disponibles fueron de 11,340 mdp.

## Calificación de la cartera de crédito

**Durante 2018 la cartera de crédito fue calificada con el modelo de pérdida esperada**

Los saldos de la cartera crediticia y la de operaciones contingentes sujetas a calificación, se evalúan con base en las metodologías establecidas por la Comisión, la cual está basada en la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

**Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)**

Tipo de Cartera	Diciembre 2017		Diciembre 2018		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	\$	%	\$	%
<b>1. Cartera Calificada</b>	<b>302,340</b>	<b>4,363</b>	<b>340,974</b>	<b>4,074</b>	<b>38,634</b>	<b>12.8%</b>	<b>- 290</b>	<b>-6.6%</b>
a. Comercial	121,492	1,412	143,552	1,430	22,060	18.2%	18	1.3%
b. Entidades Financieras	164,646	2,867	180,260	2,555	15,614	9.5%	- 312	-10.9%
c. Consumo	10	2	7	2	- 2	-24.1%	0	4.4%
d. Vivienda	125	2	108	2	- 17	-13.8%	1	36.3%
e. Otras Entidades del Sector Público	16,067	80	17,047	85	980	6.1%	5	6.1%
<b>2. Cartera Exceptuada</b>	<b>65</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-55.0%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a. Entidades	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
b. Entidades Financieras	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
c. Sector Privado	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
d. Agente del Gobierno	65	-	29	-	36	-55.0%	-	-
<b>Total</b>	<b>302,405</b>	<b>4,363</b>	<b>341,003</b>	<b>4,074</b>	<b>38,597</b>	<b>12.8%</b>	<b>- 290</b>	<b>-6.6%</b>
a. Garantías y Aavales	72,558	2,117	79,916	2,673	7,358	10.1%	556	26.3%

\*El monto total de la cartera es mayor al presentado en el Balance debido a que se consideran 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 menos al registrado en el Balance pues no se consideran las Estimaciones adicionales informadas a esta Comisión (536 mdp en 2017 y 332 mdp en 2018).

<sup>5</sup> Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.

<sup>6</sup> No se considera la cartera a ex empleados por 115 mdp en 2018 y 135 mdp en 2017.



**El 77.8% de la cartera crediticia se encuentra calificada en A-1 y A-2**

En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, 0.01% de la cartera crediticia estuvo exceptuada, debido a que se integró fundamentalmente con créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

Por otra parte, del total de la cartera calificada o en riesgo<sup>7</sup> por 340,974 mdp, el 77.8% 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, del total de la cartera calificada, el 13.3% presentó calificación B-1 y 6.8% en B-3, principalmente.

**Las estimaciones preventivas para riesgo crediticios aumentaron 63 mdp (0.9%)**

Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** totales fueron de 7,079 mdp, incrementaron 63 mdp (0.9%), debido al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grado de riesgo B-1 por 617 mdp, 505 mdp para la cartera calificada con B-3, 260 mdp para A-1, 556 mdp más de reservas para asignación de líneas de garantías; incrementos parcialmente compensados por la disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en E, B-2 y A-2 por 906 mdp, 391 mdp y 337 mdp, respectivamente, así como 204 mdp menos de estimaciones adicionales.

Como consecuencia del incremento en las Estimaciones y la disminución del saldo presentado en la Cartera Vencida, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de 375.8% al 952.8%.

Por su parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo<sup>8</sup> disminuyó en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 2.0% (2.3% en 2017). Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 2.0 pesos<sup>9</sup>, 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 2018, las estimaciones adicionales ascendieron a 332 mdp**

En lo que respecta a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios derivadas de la calificación (4,074 mdp)<sup>10</sup>, el 62.7% (2,555 mdp) correspondieron a Intermediarios Financieros, 35.1% (1,430 mdp) a cartera comercial, porcentajes mayores respecto del año anterior, 65.7% y 32.4% respectivamente.

Para diciembre de 2018 y 2017, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 332 mdp y 536 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales<sup>11</sup>.

<sup>7</sup> Incluye cartera contingente.

<sup>8</sup> 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.

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

<sup>10</sup> No incluye estimaciones para asignación de líneas de garantías

<sup>11</sup> 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





## Índice de Morosidad

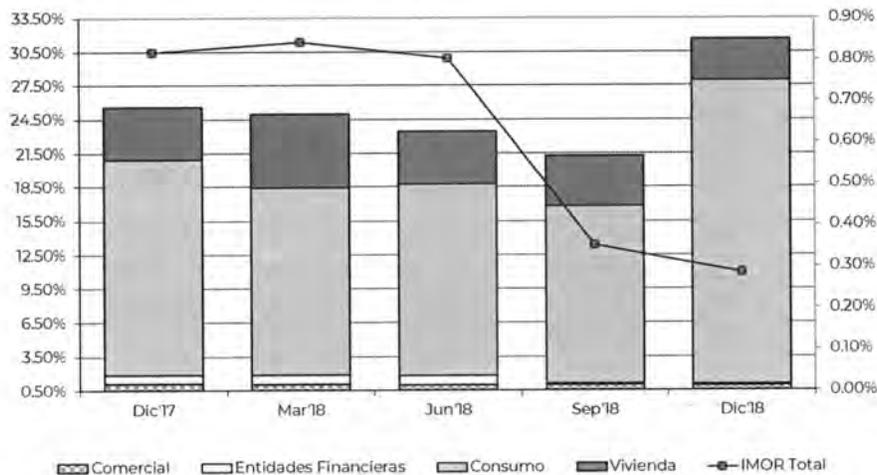
**El Índice de Morosidad disminuyó en 53 p.b.**

La Cartera Vencida presentó una disminución de 60.2% (1,124 mdp), ocasionada principalmente porque NAFIN castigó aquellos créditos vencidos reservados al 100%, por un total de 1,284 mdp, (275 mdp en 2017), así como por una disminución por la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida por 148 mdp; lo anterior derivado de los ajustes a los saldos reconocidos por la entrada de los acreditados a concurso mercantil.

Para ambos ejercicios, NAFIN no tuvo recuperaciones de créditos previamente castigados.

Por lo tanto y dado el crecimiento de la Cartera Total, el IMOR pasó de 0.8% a 0.3%.

**Gráfica 2. Índice de Morosidad por tipo de cartera (Porcentajes)**



## Inversiones Permanentes en Acciones

**El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 2,900 mdp**

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 2,900 mdp, de los cuales el 88.8% (2,576 mdp) correspondió a la Corporación Andina de Fomento, 10.2% a acciones en otras empresas y 1.0% en inversiones de compañías subsidiarias. En 2017, dichos porcentajes fueron 90.9%, 8.1% y 1.0%, respectivamente.

Se incrementó la participación en el capital social de una subsidiaria de la Institución por 66 mdp (28.8%), por lo que el saldo de dicha cuenta pasó de 229 mdp a 295 mdp.

de lo dispuesto en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

*[Handwritten signatures]*





### 3. Programas Sectoriales y Otros

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 2018 fueron los siguientes:

- **Automotriz** a través de la subasta Automotriz PYME 2018. Se otorgaron 8,922 créditos por un monto de 2,473 mdp.
- **Programa de Renovación del Parque Vehicular.** Se otorgaron 69 créditos por un monto de 16 mdp para la adquisición taxis híbridos en la Ciudad de México. En el estado de Puebla se otorgaron 30 créditos por 5 mdp y 13 créditos por 4 mdp para la adquisición de taxis y vans, respectivamente. En San Luis Potosí se renovaron 12 taxis por 2 mdp.
- **Programa de renovación del Autotransporte Federal.** Se cuenta con dos esquemas de financiamiento para la renovación del parque vehicular de autotransporte federal de carga, pasaje y turismo: i) Subasta a primeras pérdidas: se colocaron 512 créditos por 1,808 mdp, ii) Programa de Financiamiento al Micro y Pequeño Transportista: se colocaron 465 créditos por un monto 873 mdp.
- **Programa de Apoyo a Empresas Afectadas por Desastres Naturales.** En 2018, se apoyó a las Mipymes que fueron afectadas por los sismos del 7 y 19 de septiembre de 2017 en los estados de Oaxaca, Puebla, Morelos y CDMX. Se otorgaron 474 créditos por 582 mdp.
- Durante 2018 se implementó una estrategia publicitaria para la contratación de **cetesdirecto**, a través principalmente de diversos medios de comunicación electrónicos incluyendo las redes sociales, televisión, radio y con el apoyo de una fuerza de ventas. Asimismo, como cada año se promovió el uso de APPs para la contratación y operación de cetesdirecto, las cuales permiten al público acceder de manera fácil y segura. De igual modo, se ha manteniendo una presencia permanente en el Museo Interactivo de Economía (MIDE) y el centro de entretenimiento KidZania, así como en diversas exposiciones en la República Mexicana.

Como resultado de estos esfuerzos, el desempeño del producto durante 2018 fue sobresaliente, al alcanzar más de 478,000 clientes registrados, de los cuales 284,767 ya activaron su contrato con un saldo de inversión de 11,708 mdp, superando de manera sobresaliente las metas establecidas para el año. De igual manera el total del monto de deuda colocada por el Gobierno Federal al segundo semestre de 2018 a través de cetesdirecto alcanzó el 2.2%, que comparado con la participación de 1.2% del año anterior, se tuvo un incremento del 80%.

En 2018, el Gobierno Federal a través del Programa de Cetes Directo alcanzó el 2.2% de monto colocado, comparado con el 1.2% del año anterior

*[Handwritten signature]*





## 4. Captación

**Durante el año la captación aumentó en 8.2% (22,310 mdp)**

**La captación por Depósitos a Plazo incrementó 9,516 mdp (7.1%)**

La **Captación Total**<sup>12</sup> se ubicó en 294,518 mdp y estuvo integrada por Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (48.8%, 143,812 mdp), Bonos Bancarios (15.2%, 44,774 mdp), Certificados bursátiles (20.5%, 60,439 mdp), Notas bursátiles (4.9%, 14,358 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos<sup>13</sup> (10.6%, 31,135 mdp).

En relación a 2017 la Captación Tradicional aumentó 16,576 mdp (6.7%), derivado de los siguientes movimientos:

- Incremento en los Depósitos a Plazo por 9,516 mdp (7.1%), en particular con vencimientos menores a un año.
- El aumento de los Certificados bursátiles por 2,848 mdp (4.9%), operaciones que durante 2018 se llevaron a cabo a una tasa promedio de 6.11%.
- Aumento de 4,104 mdp (10.1%) en el saldo de los Bonos bancarios principalmente con vencimientos menores a un año, así como de 112 mdp (0.8%) de las Notas bursátiles.

Además del incremento de los Préstamos Interbancarios y de otros organismos por 5,734 mdp (22.6%), principalmente por los de corto plazo por 3,606 mdp.

**Cuadro 6. Estructura de la Captación  
(Millones de Pesos)**

Conceptos	Diciembre 2017		Diciembre 2018		Variaciones	
	Total	%	Total	%	\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>246,807</b>	<b>90.7%</b>	<b>263,383</b>	<b>89.4%</b>	<b>16,576</b>	<b>6.7%</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	0.0%	-	0.0%	-	n.c.
Depósitos a Plazo	134,296	49.3%	143,812	48.8%	9,516	7.1%
Público en General	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Mercado de Dinero	134,296	49.3%	143,812	48.8%	9,516	7.1%
Títulos de crédito emitidos	112,511	41.3%	119,571	40.6%	7,060	6.3%
En el país	57,595	21.2%	60,439	20.5%	2,844	4.9%
Certificados bursátiles	57,595	21.2%	60,439	20.5%	2,844	4.9%
En el extranjero	54,916	20.2%	59,132	20.1%	4,216	7.7%
Bonos bancarios	40,670	14.9%	44,774	15.2%	4,104	10.1%
Notas bursátiles	14,246	5.2%	14,358	4.9%	112	0.8%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismo</b>	<b>25,401</b>	<b>9.3%</b>	<b>31,135</b>	<b>10.6%</b>	<b>5,734</b>	<b>22.6%</b>
De Exigibilidad Inmediata	8,006	2.9%	10,328	3.5%	2,322	n.c.
De Corto Plazo	4,810	1.8%	8,415	2.9%	3,606	75.0%
De Largo Plazo	12,585	4.6%	12,392	4.2%	- 194	-1.5%
<b>Préstamos como Agente del Gobierno Federal</b>	<b>31</b>	<b>0.0%</b>	<b>10</b>	<b>0.0%</b>	<b>- 21</b>	<b>-68.3%</b>
<b>Total</b>	<b>272,208</b>	<b>100.0%</b>	<b>294,518</b>	<b>100.0%</b>	<b>22,310</b>	<b>8.2%</b>

**El 53.0% 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 2018, el 53.0% de la Captación de Recursos<sup>14</sup> correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 47.0% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.

<sup>12</sup> No se consideran Acreedores por Reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en Reporto (218,623 mdp).

<sup>13</sup> Al cierre de 2018 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 44.5% proveniente de Organismos multinacionales y gubernamentales, 33.2% de otros préstamos, 22.2% de Instituciones Bancarias del país, y el restante 0.1% de intereses devengados no pagados.

<sup>14</sup> Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.



**En 2016 la Institución emitió su segundo Bono verde y en 2017 el primer Bono social**

En 2016 la Institución emitió su segundo Bono Verde, a través de una transacción en el mercado local, en pesos y con un plazo de 7 años, el monto final colocado fue de 2,000 mdp, utilizados para financiar dos plantas mini hidroeléctricas y un parque eólico. La emisión tuvo el respaldo de Sustainalytics, siendo la primera emisión en pesos de este tipo en México.

En 2017, colocó el primer bono social listado en la Bolsa Mexicana de Valores, la transacción tuvo un monto final colocado de 4,000 mdp. La tasa de colocación tuvo un diferencial respecto a la tasa TIIE de 28 días de -2 puntos base a un plazo de 5 años, fue utilizado para programas en materia de combate a la pobreza, educación inclusiva, igualdad de género, empleo digno y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible.

## 5. Resultados

**El Margen Financiero disminuyó 1,470 mdp (27.9%)**

El **Margen Financiero** se situó en 3,795 mdp, menor por 1,470 mdp (27.9%) respecto al año previo que fue de 5,265 mdp. Lo anterior debido a que los Gastos e Ingresos por intereses incrementaron 4,607 mdp (16.3%) y 3,137 mdp (9.4%), respectivamente.

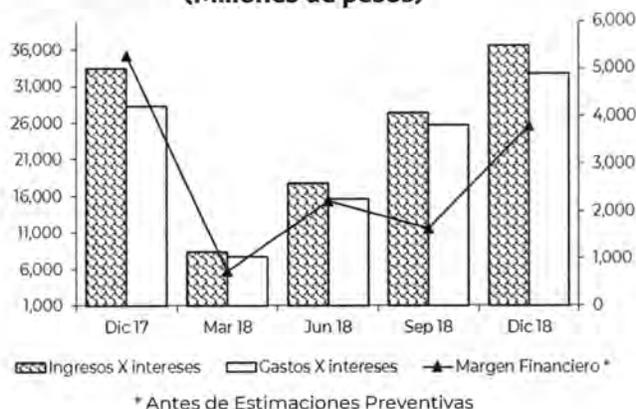
Al interior de los ingresos y los gastos por intereses se observaron los siguientes movimientos:

- Aumento en 3,203 mdp (39.4%) de los gastos de operaciones de depósitos a plazo, 2,323 mdp (15.7%) en los gastos por rendimientos a cargo de operaciones de reporto, 1,006 mdp (22.7%) por títulos de crédito emitidos, además de una mayor pérdida por valorización por 3,625 mdp (357.3%); movimientos parcialmente compensados por la disminución de los gastos provenientes de operaciones de cobertura por 5,908 mdp (842.1%).
- Incremento en los ingresos provenientes de los rendimientos en operaciones de reporto por 6,510 mdp (42.6%), de cartera de crédito vigente por 3,914 mdp (28.2%), principalmente, movimientos compensados por la disminución de de los intereses por operaciones de cobertura y de inversiones en valores, 6,487 mdp y 1,188 mdp respectivamente.

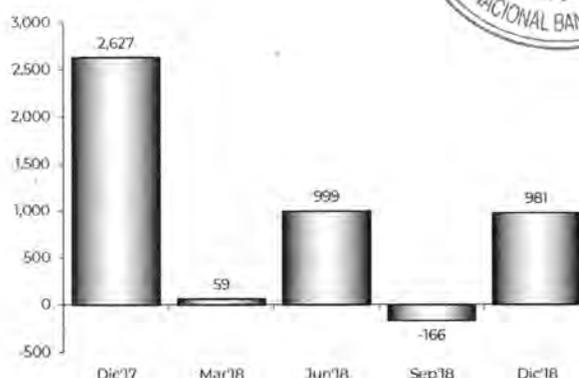




**Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales<sup>15</sup> (Millones de pesos)**



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



**En 2018 la participación de la cartera de crédito vigente fue de 48.5% en la generación de ingresos financieros**

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del 2018 destacó lo siguiente:

- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 36,611 mdp, integrados en un 64.3% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (54.5% en 2017), 48.5% de Intereses de Cartera de Crédito Vigente (41.4% en 2017), 4.1% de Intereses de Disponibilidades y un saldo negativo de 17.7% por ajuste en los ingresos provenientes operaciones de cobertura.
- Los **Gastos por intereses** ascendieron a 32,816 mdp y se integraron en 52.1% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (52.4% en 2017), 34.6% de Intereses por Depósitos a Plazo (28.8% en 2017), 16.6% de Títulos de crédito emitidos (15.7% en 2017), 14.1% de Pérdida por valorización (3.6% en 2017), 2.5% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (1.7% en 2017), 0.2% de intereses por colocación de deuda (0.1% en 2017) y 20.1% de un saldo negativo en los Gastos provenientes de operaciones de cobertura (2.5% en 2017).

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados** se incrementaron en 176 mdp (6.7%), al pasar de 2,638 mdp a 2,814 mdp en el periodo de análisis. Por lo tanto, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en 981 mdp, contra 2,627 mdp del año previo.

**El Resultado por Intermediación se ubicó en un saldo negativo de 746 mdp**

El **Resultado por Intermediación** ascendió a 1,315 mdp, mientras que el año anterior se ubicó en un saldo negativo de 1,208 mdp. Al interior de este rubro, hubo una utilidad en la **Compraventa de Divisas** por 4,203 mdp, sin embargo un resultado negativo por la **Compraventa de Valores y Derivados** por 1,110 mdp y por la **Valuación a Valor Razonable** por 570 mdp.

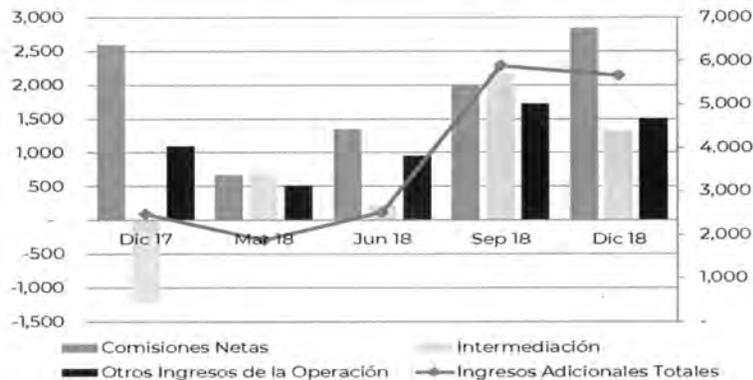
Dentro del resultado por Compra de Valores, se registró un resultado negativo en Derivados con fines de Negociación por 1,075 mdp, y en Títulos para Negociar por 192 mdp, lo cual se compensó con un resultado positivo por 157 mdp en los Títulos Disponibles para la Venta.

<sup>15</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.



Cabe señalar que la disminución en el margen financiero y el incremento en el resultado por intermediación en operaciones con derivados y divisas, corresponde a la estrategia de pesos sintéticos, mediante la cual el banco cubre su captación en dólares.

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



**La contribución neta de Comisiones ascendió a un ingreso por 2,845 mdp**

Las **Comisiones Cobradas** ascendieron a 3,043 mdp, de las cuales el 17.4% correspondieron a la actividad fiduciaria, 13.3% al otorgamiento de crédito y el 69.1% estuvieron asociadas a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 198 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de 2,845 mdp.

Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo positivo por 1,505 mdp y se integraron de la siguiente forma:

Representaron **ingresos:**

- La Cancelación de Excedentes de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (1,469 mdp),
- Recuperación de cartera de crédito (361 mdp),
- Otras recuperaciones (75 mdp),
- Ingresos por arrendamiento (55 mdp),
- Ingresos por préstamos de personal (44 mdp),
- Venta de propiedades, mobiliario y equipo (18 mdp) y
- Venta de bienes adjudicados (8 mdp).

Mientras que representaron **egresos:**

- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (357 mdp),
- Otras partidas de egresos de la operación (161 mdp) y
- Otros quebrantos (7 mdp)

**El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 1,376 mdp**

El rubro **Otras partidas de egresos de la operación** registró un saldo negativo de 161 mdp, 389 mdp menos que en 2017 cuando registró un saldo positivo de 228 mdp, lo cual se explicó porque durante 2018 el Gobierno Federal, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, realizó el entero de un aprovechamiento por 1,376 mdp, mientras que para 2017 fue de 550 mdp.



**Cuadro 7. Otros ingresos (egresos) de la operación  
(Millones de Pesos)**

Concepto	2017	2018	Variaciones	
			\$	%
Recuperación de cartera de crédito	-	361	361	n.c.
Cancelación por excedentes de EPRC	930	1,469	539	58.0%
Otras recuperaciones	46	75	29	63.0%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	190	167	n.c.
Resultado en venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	5	23	n.c.
Otros quebrantos	-	16	7	n.c.
Resultado en venta de bienes adjudicados	2	8	6	n.c.
Ingresos por préstamos al personal	41	44	3	7.3%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación (a)	228	161	389	-170.6%
Ingresos por arrendamiento	57	55	2	-3.5%
<b>Total</b>	<b>1,093</b>	<b>1,505</b>	<b>412</b>	<b>37.7%</b>

(a) Con fecha 15 de noviembre de 2018, la Institución realizó el entero de 1,376 mdp, el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

**El Resultado de la Operación ascendió a 3,066 mdp**

Los **Gastos de Administración y Promoción** se ubicaron en 3,580 mdp, cifra inferior en 9.8% (319 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 94.4% al Margen Financiero y a 3.6 veces con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios.

Los **Gastos de Administración y Promoción** se integraron por 1,296 mdp (36.2%) de Beneficios directos a corto plazo, 1,031 mdp (28.8%) por el rubro de Costo neto del periodo, 319 mdp (8.9%) en Otros gastos de administración y promoción, 236 mdp (6.6%) por la Participación de los trabajadores en las utilidades, 214 mdp (6.0%) por Impuestos y derechos diversos, 138 mdp (3.8%) de Gastos por mantenimiento, 87 mdp por Gastos de promoción y publicidad, principalmente.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró un **Resultado de la Operación** de 3,066 mdp; mayor a la utilidad obtenida en este rubro en el ejercicio anterior en 1,221 mdp (66.2%).

La **Participación no controladora** tuvo un resultado de 96 mdp.

**El Resultado Neto del ejercicio fue de 2,439 mdp**

El **Resultado Neto** del ejercicio 2018 incrementó en 937 mdp (62.4%) con respecto al año anterior, al pasar de 1,502 mdp a 2,439 mdp, explicado por el efecto de una reducción en el margen financiero ajustado por 1,646 mdp y el resultado por intermediación incrementó de 2,523 mdp.

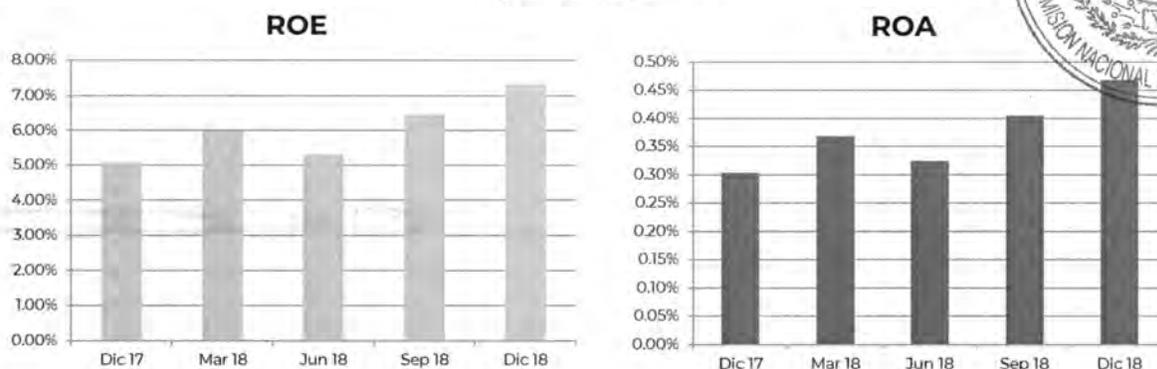
**Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en 7.32% y 0.47%, respectivamente**

El **ROE** y **ROA**<sup>16</sup> cerraron el año en 7.32% y 0.47%. El ejercicio anterior los citados indicadores fueron de 5.07% y 0.30%, respectivamente.

<sup>16</sup> 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. ROE y ROA  
(Porcentajes)



## 6. Información por Segmentos<sup>17</sup>

**Los ingresos provenientes del segmento de Mercados y tesorería ascendieron a 1,787 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 1,787mdp, 18.7% 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 417 mdp representaron el 19.8% del total de ese rubro durante el ejercicio. El ingreso neto del segmento fue 1,169 mdp siendo la segunda 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 1,444 mdp, actividad que más recursos generó para la Institución.
3. El segmento de Crédito a Segundo Piso le generó ingresos netos a la institución por 771 mdp, como resultado de 2,389 mdp de ingresos (25.0%), en los que destacan las recuperaciones netas extraordinarias derivadas de los derechos de cobro a la acreditada Homex y 646 mdp de egresos (30.7%).
4. La participación del segmento de Crédito a Primer Piso fue del 12.7% de los ingresos; ubicándose como la cuarta fuente de recursos netos con 1,011 mdp. Cabe señalar que esta cartera fue soportada principalmente por créditos otorgados para proyectos eólicos, energéticos y financiamiento estructurado.
5. Los segmentos identificados como Agente Financiero, Fiduciario y Otras áreas representaron en conjunto el 11.4% de los ingresos de la institución y el 2.7% (15,672 mdp) de los Activos.

<sup>17</sup> Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2018.





El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados<sup>18</sup> representó una fuente de egresos por 2,417 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 2,439 mdp.

**Cuadro 8. Resultado por Segmentos  
(Millones de Pesos)**

	Activos	Pasivo y Capital	Ingresos	Egresos	Utilidad de la Operación	Reservas de crédito y castigos	Gasto de jubilados	Otros egresos e impuesto	Resultado Neto	
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	% Part.
Mercados y Tesorería	307,642	307,642	1,787	417	1,370	- 4.0	-	- 197	1,169	47.9%
Crédito Primer Piso	73,566	73,566	1,219	125	1,094	75	-	- 158	1,011	41.5%
Crédito Segundo Piso	186,037	186,037	2,389	646	1,743	- 820	-	- 152	771	31.6%
Garantías de crédito	-	-	3,093	403	2,690	- 1,009	-	- 237	1,444	59.2%
Agente Financiero	29	29	207	155	52	- 2	-	- 18	32	1.3%
Fiduciario	-	-	198	230	- 32	- 3	-	- 31	- 66	-2.7%
Otras áreas	15,643	15,643	682	126	556	- 2	-	- 59	495	20.3%
Aprovechamiento y Gasto de Jubilados	-	-	-	-	-	-	- 1,041	- 1,376	- 2,417	-99.1%
<b>Total</b>	<b>582,917</b>	<b>582,917</b>	<b>9,575</b>	<b>2,102</b>	<b>7,473</b>	<b>- 1,765</b>	<b>- 1,041</b>	<b>- 2,228</b>	<b>2,439</b>	<b>100.0%</b>

## 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)**

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

<sup>18</sup> El cual incluye 852 mdp de Impuestos y PTU causados y diferidos.



esperadas y no esperadas) representó el 9.1% de la Cartera en Riesgo

obstante lo anterior, la Institución realiza cálculos de **Valor en Riesgo<sup>19</sup> 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.

Bajo este enfoque, la **Pérdida Esperada**, para una cartera de 259,604 mdp se calculó en 3,205 mdp<sup>20</sup>, la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 7,079 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 2018, la Pérdida no Esperada anual se ubicó en 19,454 mdp, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible<sup>21</sup> para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, por 24,197 mdp. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia.

Por lo anterior, el **VaR de Crédito** fue de 21,201 mdp al considerar ambos tipos de pérdida (8.2% de esperada y 91.8% de no esperada), y representó el 6.2% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.14 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios y 1.48 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, 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 13,407 mdp, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado.

## 2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado fue de 37 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.<sup>22</sup>

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 2018, el **VaR de Mercado** del portafolio de negociación se ubicó en 33 mdp; adicionalmente, durante el ejercicio el VaR promedio del año fue de 63 mdp, representando 0.21% del Capital Neto al mes de diciembre.

<sup>19</sup> En lo sucesivo VaR por sus siglas en inglés.

<sup>20</sup> 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.

<sup>21</sup> Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.

<sup>22</sup> 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.





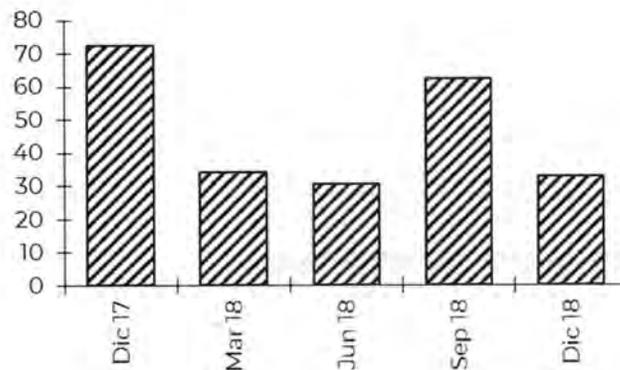
**Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas anuales por riesgo de mercado podrían consumir 1.7% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios**

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede 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 anual en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 524 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación<sup>23</sup> bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 2.9% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo<sup>24</sup> y 1.7% del Capital Neto.

En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (4,445 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.

<sup>23</sup> La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

<sup>24</sup> 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 9. Perfil de vencimientos en M.N. y M.E.  
(Millones de Pesos)**

Bandas de vencimiento 2018	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Activo		Pasivo		Brecha	Activo		Pasivo		Brecha
Hasta 7 días	34,008	6.7%	322,841	63.6%	-288,833	1,456	27.9%	201	3.8%	1,255
Hasta 31 días	15,351	3.0%	69,313	13.7%	-53,962	382	7.3%	702	13.4%	320
Hasta 92 días	18,907	3.7%	1,010	0.2%	17,897	369	7.1%	1,232	23.6%	-863
Hasta 184 días	23,794	4.7%	8,489	1.7%	15,305	30	0.6%	132	2.5%	-102
Hasta 366 días	33,567	6.6%	4,375	0.9%	29,192	36	0.7%	526	10.1%	-490
Posterior	343,613	67.7%	65,753	13.0%	277,860	2,786	53.3%	2,430	46.5%	356
Sin vencimiento definido	38,096	7.5%	35,555	7.0%	2,541	164	3.1%	0	0.0%	164
<b>Total</b>	<b>507,336</b>	<b>100.0%</b>	<b>507,336</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>	<b>5,223</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,223</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>

**Los vencimientos de la institución en moneda extranjera tuvieron liquidez por 1,255 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 342,795 mdp, nivel superior en 72,723 mdp con respecto al registrado al cierre de 2017. Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional aumentaron 7.3%, situándose en 507,336 mdp.

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera disminuyeron 34.9%, resultado de un mayor monto en activos y pasivos menores a tres meses.

De acuerdo al vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de diciembre de 2018, se observó un saldo de liquidez por 1,255 mdp en la brecha de hasta 7 días.

### 3. Riesgo Operativo

**A diciembre de 2018 el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 836 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:
  - i) **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.
  - ii) **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 2018 se registraron contablemente 43 eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable de 7 mdp.

El requerimiento de capital por riesgo operativo al cierre del año fue 836 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.

Al cierre de diciembre de 2018 al considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento, si hubiese una situación semejante al 9 de noviembre de 2016, generaría una pérdida de 314 mdp, equivalente al 2.4% del valor de la posición.

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 80.0% 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 2018 los indicadores de Riesgo Tecnológico denominados "Seguridad de la red, Detección y bloqueo de virus, Disponibilidad de servicios críticos y los no críticos", cumplieron con sus respectivas metas.

*Existen contingencias legales por 133 mdp*

Por lo que respecta al **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron contingencias al cierre del año por 133 mdp, 86 mdp por Fideicomisos, 34 mdp por Cartera Laboral y 12 mdp fueron por Cartera Contenciosa. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la creación de provisiones por 50 mdp, equivalente al 0.7% del valor total de las mismas.

*Se dio seguimiento a las metas de la Institución*

Durante 2018, se dio seguimiento al menos trimestralmente al **Riesgo Estratégico**, mediante el comportamiento de metas de la alta dirección para identificar de manera experta los principales riesgos, con la finalidad de mitigarlos y tomar decisiones alineadas a las metas de la Institución.

*La Institución lo monitorea mediante reportes de riesgos*

El **Riesgo de Negocio** se monitorea mediante indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los reportes de riesgo de mercado, concentración, liquidez y de crédito.





Se da atención a eventos que afecten la percepción interna y externa de la Institución

La Dirección de Comunicación Social atendió los requerimientos mínimos en materia de **Riesgo de Reputación** emitidos por la Comisión en las Disposiciones, se monitoreó los eventos que afecten la percepción negativa que se percibe interna y externamente, lo anterior con periodicidad mensual mediante canales de comunicación impresa, electrónica y portales de internet e información estatal.

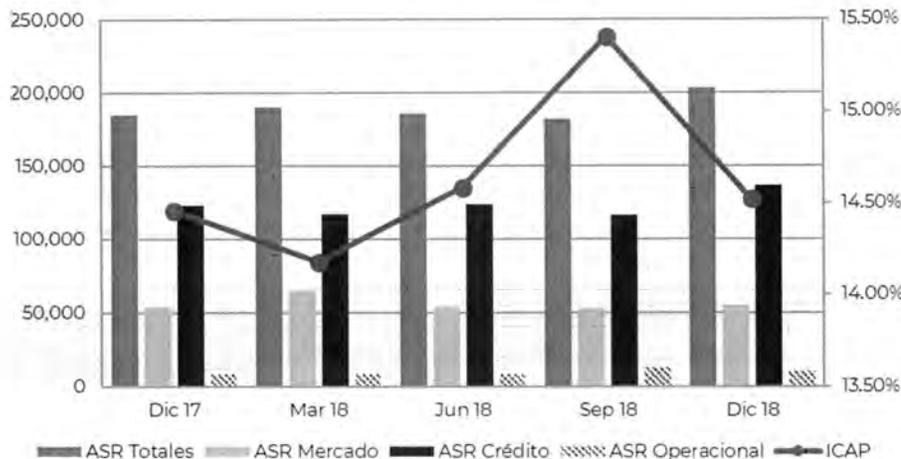
## 5. Capitalización

Durante el año, el ICAP disminuyó 6 p.b, para ubicarse en 14.52%

El **Índice de Capitalización (ICAP)** presentó una disminución de 6 puntos base, para cerrar el año en **14.52%**<sup>25</sup>, principalmente por:

- El incremento de los ASRT por 17,799 mdp (9.6%), el cual fue compensado parcialmente por el aumento del Capital Neto por 2,700 mdp (10.1%), proveniente básicamente de la aportación realizada por el Gobierno Federal por 1,376 mdp y el resultado del ejercicio.

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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

**Cuadro 10. Componentes del Índice de Capitalización (Millones de Pesos)**

Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	29,478	14.52%
Capital Básico 2	-	-
<b>Capital Básico</b>	29,478	14.52%
Capital Complementario	-	-
<b>Capital Neto</b>	29,478	14.52%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Total	203,022	-
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>14.52%</b>	

<sup>25</sup> Cifras conforme al Dictamen.





**Cuadro 11. Componentes del Cómputo de Capitalización  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Índice de Capitalización</b>	14.46%	14.52%	0.001	0.4%
<b>Capital Neto</b>	26,777	29,478	2,700	10.1%
<b>Activos por riesgos de mercado</b>	<b>54,016</b>	<b>55,557</b>	<b>1,542</b>	<b>2.9%</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	12,880	12,144	-736	-5.7%
Operaciones sobretasa M.N.	5,021	7,295	2,273	45.3%
Operaciones tasa real M.N.	11,833	13,338	1,505	12.7%
Operaciones tasa nominal M.E.	4,730	8,356	3,626	76.7%
Posiciones en VDIS o referidas al INPC	145	93	-52	-36.0%
Operaciones en divisas	3,768	177	-3,591	-95.3%
Posiciones en acciones	12,839	14,216	1,377	10.7%
<b>Activos por riesgos de crédito</b>	<b>122,950</b>	<b>137,019</b>	<b>14,070</b>	<b>11.4%</b>
Por derivados	1,220	853	-366	-30.0%
Por emisor de títulos	9,656	10,468	812	8.4%
Por operaciones de crédito	86,392	100,202	13,810	16.0%
Por avales y líneas de crédito otorgadas	10,716	8,294	-2,422	-22.6%
Por inversiones permanentes	6,280	6,548	269	4.3%
De los emisores de garantías reales	6,333	8,401	2,069	32.7%
De las contrapartes no relacionadas	263	142	-121	-46.1%
Ajuste por valuación crediticia	2,076	2,087	11	0.5%
<b>Activos por riesgo operacional</b>	<b>8,258</b>	<b>10,445</b>	<b>2,188</b>	<b>26.5%</b>
<b>Activos por riesgos totales</b>	<b>185,223</b>	<b>203,022</b>	<b>17,799</b>	<b>9.6%</b>

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

**Los Activos Totales Sujetos a Riesgo aumentaron 15,938 mdp, debido a una mayor exposición a los riesgos de crédito**

La Institución registró ATSR por 203,022 mdp, de los cuales correspondieron 137,019 mdp (67.5%) a Crédito, 55,557 mdp (27.4%) a Mercado y 10,445 mdp (5.1%) a Riesgo Operativo.

Dichos activos resultaron superiores en 17,799 mdp a los de diciembre de 2017, debido a:

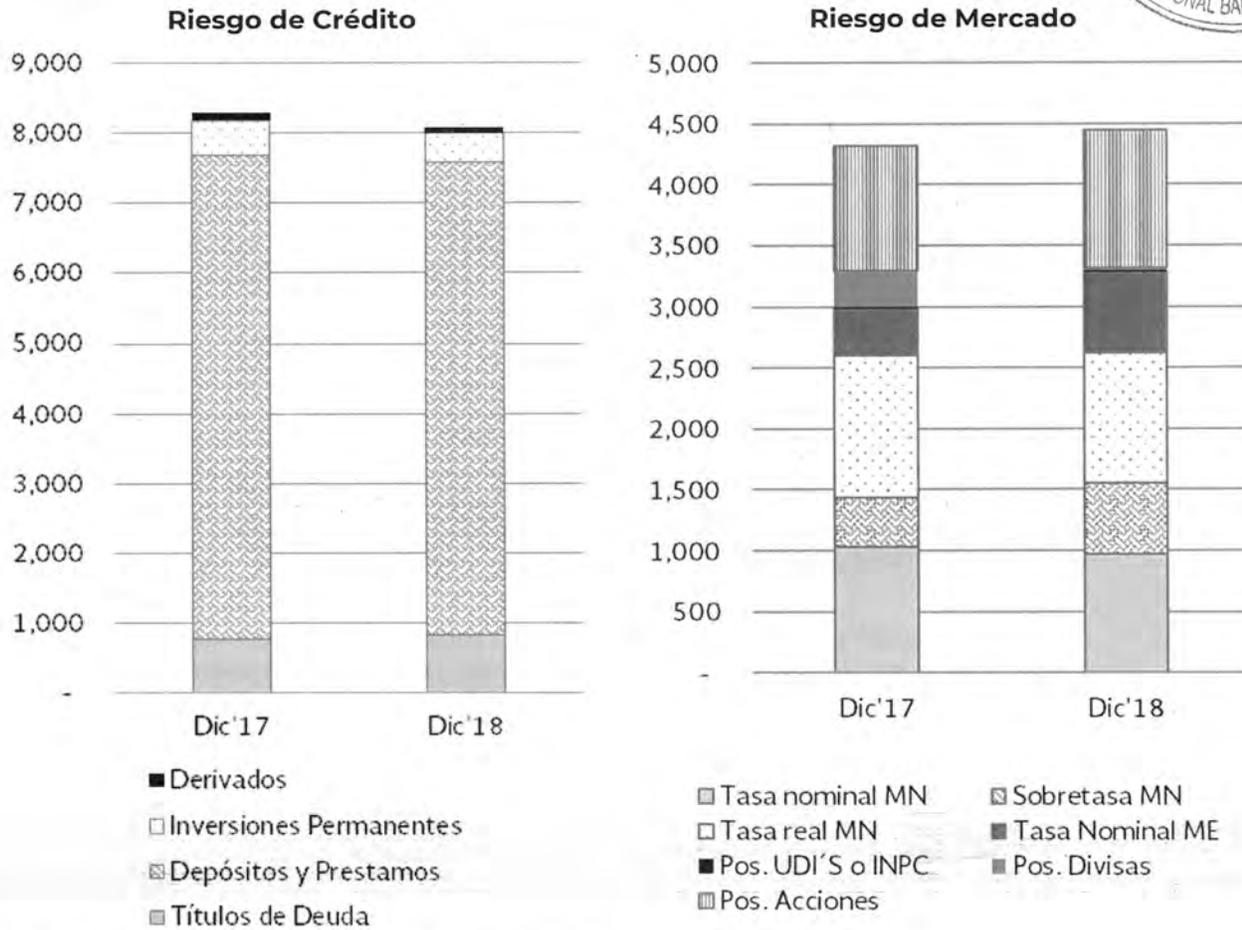
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** aumentaron 14,070 mdp (11.4%), derivado del aumento en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito por 13,810 mdp (16.0%), en las Garantías reales emitidas por 2,069 mdp (32.7%) y Títulos emitidos por 812 mdp (8.4%); movimientos parcialmente compensados con la disminución en Avales y líneas de crédito otorgadas por 2,422 mdp (22.6%), Derivados por 366 mdp (30.0%) y Contrapartes no relacionadas por 121 mdp (46.1%).
- Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** aumentaron 1,542 mdp (2.9%), principalmente por las posiciones en Tasa Nominal en Moneda Nacional (M.N.) por 3,626 mdp (76.7%), Operaciones de sobretasa en M.N. por 2,273 mdp (45.3%) y las posiciones en acciones por 1,377 mdp (10.7%). Efecto que fue mitigado por la disminución de las Operaciones en divisas por 3,591 mdp (95.3%), Operaciones de tasa real en M.N. por 1,356 mdp (9.3%), principalmente.

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2018 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** aumentó en 1,126 mdp, para alcanzar 10,962 mdp. El **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** incrementó en 123 mdp, para ubicarse en 4,445 mdp, así como el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** en 175 mdp para registrar 836 mdp.

Al finalizar el ejercicio 2018, el **Requerimiento de Capital Total** fue de 16,242 mdp.



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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES



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

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018





## 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 I 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.

Cabe destacar que el 16 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Eugenio Nájera Solórzano, como Director General del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en sustitución del Lic. Francisco Nicolás González Díaz.

f 03



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Programas Institucionales.....	14
4. Captación.....	15
5. Resultados.....	16
6. Información por Segmentos.....	19
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN.....</b>	<b>20</b>
1. Riesgo de Crédito.....	21
2. Riesgo de Mercado.....	22
3. Riesgo Operativo.....	23
4. Otros Riesgos.....	24
5. Capitalización.....	24



## Balance General

Millones de pesos

Activo	Dic 17	Dic 18	Variación	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>31,246</b>	<b>27,368</b>	<b>-3,878</b>	<b>-12.4%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>169,021</b>	<b>134,669</b>	<b>-34,352</b>	<b>-20.3%</b>
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>8,137</b>	<b>773</b>	<b>-7,364</b>	<b>-90.5%</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,043</b>	<b>1,487</b>	<b>444</b>	<b>42.6%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>207,277</b>	<b>224,807</b>	<b>17,530</b>	<b>8.5%</b>
Créditos Comerciales	170,267	186,565	16,298	9.6%
Créditos a Entidades Financieras	31,725	33,123	1,398	4.4%
Créditos al Consumo	10	20	10	100.0%
Créditos a la Vivienda	88	81	-7	-8.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	5,187	5,018	-169	-3.3%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,942</b>	<b>5,097</b>	<b>3,155</b>	<b>162.5%</b>
Créditos Comerciales	1,907	4,972	3,065	160.7%
Créditos a Entidades Financieras	29	120	91	313.8%
Créditos al Consumo	2	1	-1	-50.0%
Créditos a la Vivienda	4	4	0	0.0%
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>3,826</b>	<b>6,363</b>	<b>2,537</b>	<b>66.3%</b>
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>205,393</b>	<b>223,541</b>	<b>18,148</b>	<b>8.8%</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>13,960</b>	<b>14,605</b>	<b>645</b>	<b>4.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>428,800</b>	<b>402,443</b>	<b>-26,357</b>	<b>-6.1%</b>

Pasivo + Capital	Dic 17	Dic 18	Variación	
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>155,546</b>	<b>159,551</b>	<b>4,005</b>	<b>2.6%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0%
Depósitos a plazo	120,988	117,436	-3,552	-2.9%
Títulos Emitidos	34,558	42,115	7,557	21.9%
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>54,267</b>	<b>60,370</b>	<b>6,103</b>	<b>11.2%</b>
De exigibilidad inmediata	2,190	2,044	-146	-6.7%
De corto plazo	39,700	45,499	5,799	14.6%
De largo plazo	12,377	12,827	450	3.6%
<b>Acreeedores por Reportos</b>	<b>166,384</b>	<b>125,821</b>	<b>-40,563</b>	<b>-24.4%</b>
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	<b>8,190</b>	<b>8,389</b>	<b>199</b>	<b>2.4%</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>17,254</b>	<b>17,416</b>	<b>162</b>	<b>0.9%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>401,641</b>	<b>371,547</b>	<b>-30,094</b>	<b>-7.5%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>28,115</b>	<b>31,501</b>	<b>3,386</b>	<b>12.0%</b>
Capital Social	24,209	28,034	3,825	15.8%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	3,825	3,386	-439	-11.5%
Prima en venta de acciones	81	81	0	0.0%
<b>Capital Perdido</b>	<b>-956</b>	<b>-605</b>	<b>351</b>	<b>-36.7%</b>
Reservas de capital	141	141	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	-1,518	-1,263	255	-16.8%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7	2	-5	-71.4%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	184	493	309	0.0%
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-25	-25	0	0.0%
Resultado Neto	255	47	-208	-81.6%
<b>SUMAS</b>	<b>27,159</b>	<b>30,896</b>	<b>3,737</b>	<b>13.8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>428,800</b>	<b>402,443</b>	<b>-26,357</b>	<b>-6.1%</b>

Fuente: Información proporcionada por la institución.

<sup>1</sup> 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 17	% Ingreso Financiero	Dic 18	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>24,968</b>	<b>100.0%</b>	<b>28,916</b>	<b>100.0%</b>
Por Disponibilidades	519	2.1%	743	2.6%
Provenientes de Ctas de Margen	346	1.4%	502	1.7%
Provenientes de Inversiones en Valores	10,493	42.0%	12,166	42.1%
Por reportos y préstamo de valores	2,146	8.6%	463	1.6%
Por cartera de crédito vigente	11,138	44.6%	14,795	51.2%
Por cartera de crédito vencida	45	0.2%	32	0.1%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	215	0.9%	215	0.7%
Utilidad por valorización	65	0.3%	0	0.0%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>19,229</b>	<b>77.0%</b>	<b>22,415</b>	<b>77.5%</b>
Por depósitos de exhibición inmediata	0	0.0%	0	0.0%
Por depósitos a plazo	4,521	18.1%	7,085	24.5%
Por Títulos de Crédito Emitidos	1,707	6.8%	2,386	8.3%
Por Préstamos interbancarios y de otros Organismos	939	3.8%	1,449	5.0%
Por Obligaciones Subordinadas	491	2.0%	512	1.8%
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	11,510	46.1%	10,925	37.8%
Provenientes de operaciones de cobertura	20	0.1%	15	0.1%
Sobrepago pagado en inversiones en valores	40	0.2%	41	0.1%
Pérdida por Valorización	0	0.0%	3	0.0%
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0%	0	0.0%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,739</b>	<b>23.0%</b>	<b>6,501</b>	<b>22.5%</b>
Estimaciones para riesgos crediticios	1,123	4.5%	2,554	8.8%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>4,616</b>	<b>18.5%</b>	<b>3,947</b>	<b>13.6%</b>
Comisiones y Tarifas (NETO)	775	3.1%	875	3.0%
Resultado por Intermediación	16	0.1%	120	0.4%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-3,007	-12.0%	-2,815	-9.7%
Gastos de Administración y Promoción	2,159	8.6%	2,304	8.0%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>241</b>	<b>1.0%</b>	<b>-178</b>	<b>-0.6%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	15	0.1%	61	0.2%
<b>Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad</b>	<b>256</b>	<b>1.0%</b>	<b>-117</b>	<b>-0.4%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-156	-0.6%	-532	-1.8%
Impuestos a la utilidad diferidos netos	155	0.6%	695	2.4%
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>255</b>	<b>1.0%</b>	<b>46</b>	<b>0.2%</b>
Participación no controladora	0	0.0%	0	0.0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>255</b>	<b>1.0%</b>	<b>46</b>	<b>0.2%</b>





# I. SITUACIÓN FINANCIERA

## 1. Estructura Financiera

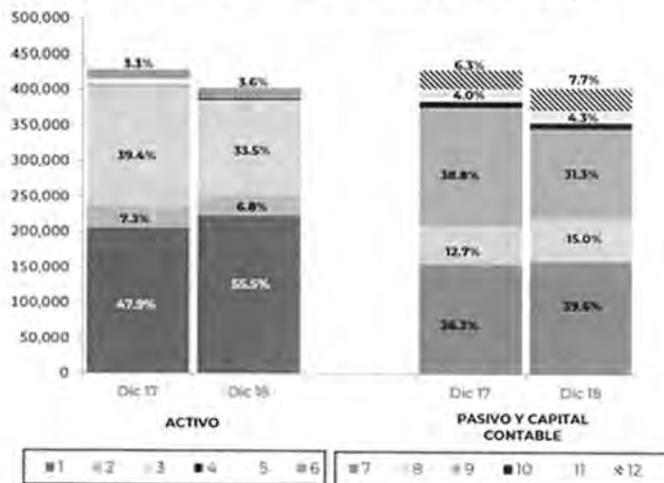
**El Capital Contable aumentó 3,737 mdp (13.8%) debido principalmente a la aportación realizada por el Gobierno Federal por 3,386 mdp**

Al cierre del ejercicio 2018, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 402,443 millones de pesos (mdp), el **Pasivo Total** en 371,547 mdp y el **Capital Contable** en 30,896 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2017 resultaron inferiores para el Activo y el Pasivo en 6.1% (26,357 mdp) y 7.5% (30,094 mdp) respectivamente, mientras que el Capital Contable fue superior en 13.8% (3,737 mdp)<sup>2</sup>.

Estas variaciones se explicaron fundamentalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, las principales disminuciones se presentaron en los rubros de: Inversiones en valores por 34,352 mdp (20.3%) y Deudores por reporto por 7,364 mdp (90.5%), movimientos parcialmente compensados con el aumento de la Cartera Neta por 18,148 mdp (8.8%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó por la disminución en el saldo de: Acreedores por Reporto por 40,563 mdp (24.4%), compensado parcialmente por el aumento en la Captación Tradicional por 4,005 mdp (2.6%) y en los Préstamos Interbancarios por 6,103 (11.2%).
- El Capital Contable, presentó un incremento de 3,737 mdp (13.8%), originado principalmente por la aportación de 3,386 mdp que realizó el Gobierno Federal.

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



**Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	%	Dic 18	%	Variaciones Dic 18 - Dic 17	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>428,800</b>	<b>100%</b>	<b>402,443</b>	<b>100%</b>	<b>-26,357</b>	<b>-6.1%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	205,393	47.9%	223,541	55.5%	18,148	8.8%
(2) Disponibilidades	31,246	7.3%	27,368	6.8%	-3,878	-12.4%
(3) Inversiones en Valores	169,021	39.4%	134,669	33.5%	-34,352	-20.3%
(4) Derivados	1,043	0.2%	1,487	0.37%	444	42.6%
(5) Deudores por Reporto	8,137	1.9%	773	0.2%	-7,364	-90.5%
(6) Otros Activos	13,960	3.3%	14,605	3.6%	645	4.6%
<b>Pasivo</b>	<b>401,641</b>	<b>93.7%</b>	<b>371,547</b>	<b>92.3%</b>	<b>-30,094</b>	<b>-7.5%</b>
(7) Captación Tradicional	155,546	36.3%	159,551	39.6%	4,005	2.6%
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros	54,267	12.7%	60,370	15.0%	6,103	11.2%
(9) Acreedores por reporto	166,384	38.8%	125,821	31.3%	-40,563	-24.4%
(10) Derivados	8,190	1.9%	8,389	2.1%	199	2.4%
(11) Otros Pasivos	17,254	4.0%	17,416	4.3%	162	0.9%
<b>(12) Capital Contable</b>	<b>27,159</b>	<b>6.3%</b>	<b>30,896</b>	<b>7.7%</b>	<b>3,737</b>	<b>13.8%</b>

Fuente: Reportes Regulatorios.

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2018 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

*La disminución (12.4%) en las Disponibilidades estuvo asociada fundamentalmente a la reducción de los depósitos en entidades financieras y el aumento en los Préstamos interbancarios.*

Las **Disponibilidades** se situaron en 27,368 mdp, 6.8% del Activo Total, mostrando una disminución de 12.4% (3,878 mdp), la cual se derivó de los siguientes movimientos:

- Los depósitos en otras entidades financieras disminuyeron 4,686 mdp (17.0%).
- Los Préstamos interbancarios (call money) aumentaron 12.1 veces, pasando de 63 mdp a 827 mdp.

La integración de las Disponibilidades fue: 3.0% en Préstamos Interbancarios (call money), 83.4% en Depósitos en Entidades Financieras, 12.0% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO) y 1.5% en Otras disponibilidades restringidas o dadas en garantía. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 0.2%, 88.0%, 10.5% y 0%, respectivamente.

### Inversiones en Valores y Reportos

*El 93.5% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas, al haberse vendido en reporto*

Las **Inversiones en Valores** se ubicaron en 134,669 mdp, lo que representó una disminución de 34,352 mdp (20.3%). Dicho comportamiento estuvo explicado, por la disminución de los Títulos para Negociar por 34,358 (20.4%), así como, el aumento de 6 mdp en los Títulos Conservados al Vencimiento.

El portafolio de inversiones representó el 33.5% del Activo Total, porcentaje inferior al del año anterior, cuando explicaron 39.4% de ese concepto.

En cuanto a su composición, destacó que el 93.5% de las citadas inversiones fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto), lo que significó que 125,889 mdp estuvieran clasificados como restringidos.

Por su parte, las posiciones no restringidas representaron el 6.5%, equivalentes a 8,779 mdp. En 2017 tales participaciones fueron de 98.6% (166,595 mdp) y 1.4% (2,427 mdp), respectivamente.

Cabe señalar que el 99.9% del saldo total de este rubro, correspondió a deuda gubernamental, mientras que para el mismo periodo de 2017 fue de 98.6%.

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés referenciadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.



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

Concepto	Dic17		Dic18		Dic 18 / Dic 17	
	Monto	%Conc	Monto	%Conc	\$	%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>169,021</b>	<b>100%</b>	<b>134,669</b>	<b>100%</b>	<b>(34,352)</b>	<b>-20.3%</b>
Títulos para Negociar	168,804	99.9%	134,446	99.8%	(34,358)	-20.4%
Deuda Gubernamental	208	0.1%	8,557	6.4%	8,349	4007.8%
Deuda bancaria	2,001	1.2%	0	0.0%	(2,001)	n.a.
Títulos en garantía en operaciones de reporto	166,595	98.6%	125,889	93.5%	(40,705)	-24.4%
Títulos Disponibles para la Venta	55	0.0%	54	0.0%	(1)	-1.9%
Acciones	55	0.0%	54	0.0%	(1)	-1.9%
Títulos Conservados a Vencimiento	162	0.1%	168	0.1%	6	3.8%
Deuda gubernamental	162	0.1%	168	0.1%	6	3.8%

**El rubro de deudores por reporto disminuyó 90.5%**

El saldo de los **Deudores por Reporto**, descendió a 773 mdp, 7,364 mdp (90.5%) menos que el año anterior. Esta posición constituyó el 0.2% del Activo Total, mientras que en 2017 fue de 1.9%.

**Las operaciones de reporto aumentaron en 4,498 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 5,000 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 aumentaron en relación con el año anterior en 4,498 mdp (9 veces mayor).

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

Los plazos 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 negociación y de cobertura de valor razonable, estos últimos tuvieron el propósito de 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 neto acreedor de 6,902 mdp. 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<sup>3</sup>, por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron prácticamente equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas.

Durante 2018, se emitió una opción de tasa de interés (CAP) y se realizó la cobertura económica adquiriendo una opción con las mismas condiciones que la emitida, lo anterior arrojó saldo deudor de 7 mdp y un saldo acreedor de 7 mdp.

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

Swaps	2018		2017	
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos a entregar
Para cubrir cartera	42,066	41,376	28,630	28,112
Para cubrir valores o títulos pasivos	68,102	75,767	63,680	71,409
	<b>110,168</b>	<b>117,143</b>	<b>92,310</b>	<b>99,521</b>

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 2018 y 2017 se tuvieron contratados swaps por un monto nocional del 117,357 mdp y 96,545 mdp, respectivamente.

## Cartera de Crédito

**El 56.3% de la cartera total está denominada en M.E. y el 43.7% en M.N.**

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** se situó en 229,904 mdp, de los cuales 224,807 mdp correspondieron a **Cartera Vigente** (97.8%) y 5,097 mdp a **Cartera Vencida** (2.2%). El 56.3% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 43.7% correspondió a moneda nacional.

<sup>3</sup> 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 9.9% (20,685 mdp) en dicha cartera total**

La Cartera Total aumentó en 20,685 mdp (9.9%), debido al incremento de 17,530 mdp (8.5%) de la cartera vigente, específicamente créditos comerciales (16,298 mdp) y en menor medida a entidades financieras (1,398 mdp), así como al aumento en la cartera vencida por 3,155 mdp (162.5%).

En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 83.3% del saldo estuvo integrado por Créditos Comerciales, 14.5% por Créditos a Entidades Financieras, 2.2% por Créditos a Entidades Gubernamentales y 0.05% por Créditos al Consumo y a la Vivienda<sup>4</sup>. Al cierre de 2017, esta composición fue de 82.3%, 15.2%, 2.5% y 0.05%, respectivamente.

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

- Turismo con 32,334 mdp (14.1%),
- Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 28,166 mdp (12.3%),
- Electricidad, gas y agua con 25,098 mdp (10.9%),
- Productos metálicos, maquinaria y equipo con 23,773 mdp (10.3%),
- Transporte y comunicaciones con 20,845 mdp (9.1%),
- Comercio con 15,061 mdp (6.6%),
- Sustancias químicas y artículos de plástico o hule con 14,556 mdp (6.3%),
- El restante 14.1% equivalente a 32,384 mdp se colocó en 12 distintas ramas económicas.

La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 55.5% en 2018 y 47.9% en 2017.

**La cartera vigente aumentó 17,530 mdp (8.5%)**

La **cartera vigente** presentó los siguientes movimientos:

- Los Créditos Comerciales aumentaron 16,298 mdp (9.6%), principalmente por el incremento en la colocación a los sectores de: Electricidad, gas y agua (9,340 mdp 59.3%), Turismo (5,062 mdp, 18.6%) y Transporte y telecomunicaciones (2,885 mdp, 16.1%).
- Los Créditos a Entidades Financieras presentaron un incremento de 1,397 mdp (4.4%), para ubicarse en 33,123 mdp.
- Los Créditos Gubernamentales disminuyeron un 3.3% pasando de 5,187 mdp en 2017 a 5,018 mdp en 2018.

<sup>4</sup> En BANCOMEXT los créditos al consumo y a la vivienda corresponden a ex empleados.





**La cartera vencida aumentó en 3,155 mdp**

La **cartera vencida**, aumentó en 3,155 mdp (162.5%), pasando de 1,942 mdp a 5,097 mdp, presentando al interior los siguientes movimientos, principalmente:

- Traspasos a cartera vigente por (977) mdp.
- Pagos por (234) mdp,
- Cancelación por reestructuraciones por (209) mdp.
- Traspasos a cartera vencida por 3,999 mdp,
- Apertura por reestructuraciones por 436 mdp.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de la cartera vencida se integró por 8 empresas, 7 se encuentran en trámite de cobro judicial o extrajudicial y 1 en pago sostenido a esa fecha.

El 3 de enero de 2018 se reclasificó de cartera vigente a cartera vencida 120 mdd, de un crédito originado con una empresa dedicada a la comercialización de resinas plásticas PET, por estar a partir de dicha fecha en los supuestos de cartera vencida.

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

	Dic 17				Dic 18			
	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.
Créditos comerciales	207,179	3,660	1,936	0.9%	224,706	6,126	5,092	2.3%
Actividad Empresarial o Comercial	170,267	3,409	1,907	1.1%	186,565	5,716	4,972	2.7%
Créditos a Entidades Financieras	31,725	225	29	0.1%	33,123	385	120	0.4%
Créditos a Entidades Gubernamentales	5,187	26	0	0.0%	5,018	25	0	0.0%
Créditos al Consumo	10	2	2	20.8%	20	2	1	6.1%
Créditos a la Vivienda	88	2	4	4.4%	81	2	4	5.0%
<b>TOTAL</b>	<b>207,277</b>	<b>3,664</b>	<b>1,942</b>	<b>0.9%</b>	<b>224,807</b>	<b>6,131</b>	<b>5,097</b>	<b>2.3%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>428,800</b>				<b>402,443</b>			

\* No incluye:

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 17 mdp en 2017 y 93 mdp en 2018.  
Estimaciones de la cartera contingente, por 145 mdp en 2017 y 139 mdp en 2018.

**La cartera contingente se incrementó 1,303 mdp (4.4%)**

La Cartera Contingente se ubicó en 30,838 mdp, 4.4% (1,303 mdp) mayor que en 2017, cuando presentó un saldo de 29,535 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en un 52.6% (16,228 mdp) por cartas de crédito, 41.0% (12,654 mdp) por garantías crediticias, 4.2% (1,286 mdp) por avales y el restante 2.2% (669 mdp) por factoraje internacional.



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

Tipo de Cartera	Diciembre 2017		Diciembre 2018		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	\$	%	\$	%
<b>1. Cartera Calificada</b>	<b>239,144</b>	<b>3,826</b>	<b>261,288</b>	<b>6,363</b>	<b>22,144</b>	<b>9.3%</b>	<b>2,537</b>	<b>66.3%</b>
a. Actividad Empresarial y Comercial	172,238	3,426	191,648	5,809	19,410	11.3%	2,383	69.6%
b. Entidades Financieras	32,141	225	33,724	385	1,583	4.9%	160	71.1%
c. Consumo	12	2	21	4	9	75.0%	2	100.0%
d. Vivienda	92	2	85	1	-7	-7.6%	-1	-50.0%
e. Cartera Contingente	29,535	145	30,838	139	1,303	4.4%	-6	-4.1%
f. Otras Entidades del Sector Público	5,126	26	4,972	25	-154	-3.0%	-1	-3.8%
<b>2. Cartera Exceptuada</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-20.7%</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
a. Entidades Gubernamentales	58	0	46	0	-12	-20.7%	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	0.0%
<b>Total</b>	<b>239,202</b>	<b>3,826</b>	<b>261,334</b>	<b>6,363</b>	<b>22,132</b>	<b>9.3%</b>	<b>2,537</b>	<b>66.3%</b>

### Calificación de la cartera de crédito

<p><b>La metodología de pérdida esperada se consideró para la calificación de cartera crediticia comercial</b></p>	<p>Para la calificación de cartera crediticia comercial al 31 de diciembre de 2018, la Institución aplicó las metodologías establecidas por las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones), la cual está basada en la Pérdida Esperada que considera la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.</p>
<p><b>El 94.1% de la cartera en riesgo se encuentra calificada en grados de A-1 y A-2</b></p>	<p>Del total de la cartera calificada o con riesgo por 261,195 mdp<sup>5</sup>, el 94.1% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, 3.5% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3 y el restante 2.5% calificaciones de C-1, C-2, D y E.</p> <p>Del total de la cartera calificada, 30,838 mdp correspondió a cartera contingente, misma que se encontró calificada en un 94.5% con grado de riesgo A-1, 5.4% con grado A-2 y 0.1% con grado B-3.</p> <p>El 0.02% (46 mdp) de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, toda vez que corresponde a créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.</p>

<sup>5</sup> Incluye avales, cartas de crédito y garantías cuyas estimaciones para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos.



## Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

**El incremento de estimaciones preventivas para riesgo crediticio fue de 66.3% respecto del año anterior**

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron a 6,363 mdp, las cuales se derivaron de la calificación de la cartera de crédito que incluyen 93 mdp de estimaciones correspondientes al 100% de intereses devengados no cobrados de la cartera vencida. Las estimaciones presentaron un aumento de 2,537 mdp en relación con el año anterior, debido principalmente a:

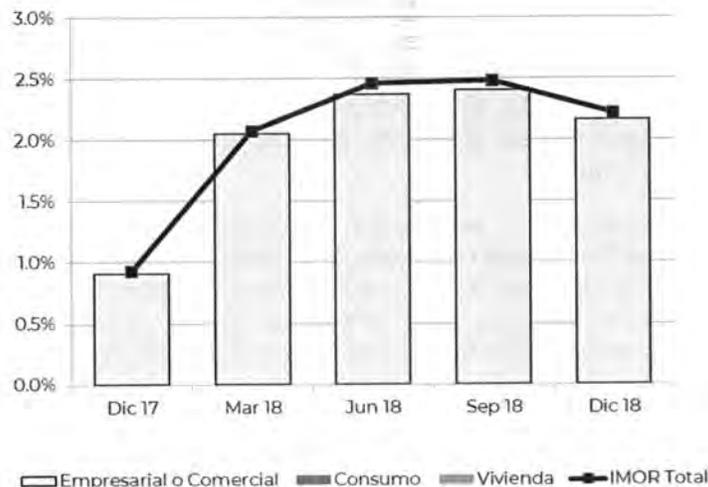
- Incremento por 2,541 mdp, derivado de la calificación de cartera, asociado principalmente a la cartera vencida.
- Aumento por el efecto cambiario por 35 mdp,
- Movimientos compensados por:
  - Castigos y condonaciones por 39 mdp.

De conformidad con el Criterio de Crédito B-6 de las Depositiones, las instituciones podrán optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. En 2018, Bancomext aplicó el saldo de 11 créditos contra la estimación preventiva de riesgos crediticios, por un monto de 39 mdp.

**El Índice de Morosidad aumentó 1.29 pp, para ubicarse en 2.22%**

El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución aumentó 1.29 pp, al pasar de 0.93% en 2017 a 2.22% en 2018. Lo anterior, se debió al incremento registrado en la Cartera de Crédito Vencida, mencionado anteriormente.

**Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)**



8

9





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

Derivado del movimiento en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)<sup>6</sup> se ubicó en 124.8%, comparado con 197.0% del año anterior. Asimismo, el **Indicador de Pérdida Esperada** (bajo un enfoque regulatorio) fue de 2.4% en 2018, 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 2.4 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraría calificada, al igual que en 2017, en el grado de riesgo de A-2.

**El 15.4% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras**

Durante 2018, el 15.4% (35,419 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras y Renovaciones**, de las cuales 1,173 mdp significaron traspasos a cartera vencida, conforme a lo señalado en los criterios contables. En 2017 dichos montos fueron de 18,589 mdp y 508 mdp, respectivamente.

El 99.9% del monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales y el restante 0.1% a créditos a ex empleados.

**Las inversiones permanentes en acciones se ubicaron en 605 mdp**

El saldo de las **inversiones permanentes en acciones** pasó de 550 mdp en 2017 a 605 mdp al cierre de diciembre de 2018. Dichas inversiones correspondieron a la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. con 461 mdp, Cesce México, S.A. de C.V. con 74 mdp y Otros con 70 mdp.

### 3. Programas Institucionales

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

Durante 2018 la Institución enfocó sus esfuerzos a cumplir lo siguiente:

- Financiar a las empresas que participan en el comercio exterior, así como a las generadoras de divisas, a través del Programa de Garantías y Fondeo para las pequeñas y medianas empresas exportadoras e importadoras (PYMEX) en conjunto con intermediarios financieros nacionales.
- Fortalecer su estrategia de impulsar el financiamiento al comercio exterior y las actividades generadoras de divisas a través del otorgamiento de recursos a intermediarios financieros bancarios y no bancarios para que éstos otorguen créditos a las empresas con operaciones en los mercados internacionales o generadoras de divisas.
- Desarrollar y promover productos especializados, llevando a cabo las actividades de corresponsalía para la operación de cartas de crédito.

<sup>6</sup> Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.

<sup>7</sup> Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera calificada. Bajo el supuesto que las estimaciones derivadas de la calificación sean consideradas como una pérdida esperada.





## 4. Captación

La captación tradicional presentó un incremento de 4.8%.

La **Captación Total**<sup>8</sup> se ubicó en 219,921 mdp al cierre de 2018, registrando un incremento de 10,108 mdp (4.8%). Este rubro estuvo integrado por *Captación Tradicional* (72.5% equivalente a 159,551 mdp) y *Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos* (27.5% equivalente a 60,370 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 74.1% y 25.9%, respectivamente.

Las principales variaciones de este rubro fueron:

- El incremento de la Captación Tradicional por 4,005 mdp (2.6%), originado por el aumento de los Títulos de créditos emitidos por 7,557 mdp, compensado por la disminución de los Depósitos a plazo por 3,552 mdp.
- Los Préstamos Interbancarios aumentaron 6,103 mdp (11.2%), principalmente por los préstamos de corto plazo por 5,799 mdp (14.6%) y los de largo plazo por 450 mdp (3.6%), compensado por la disminución de los préstamos de exigibilidad inmediata por 146 mdp (6.7%).

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

Conceptos	Dic 17		Dic 18	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
<b>Captación Tradicional</b>	<b>155,546</b>	<b>74.1%</b>	<b>159,551</b>	<b>72.5%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a plazo	120,987	57.7%	117,435	53.4%
Títulos Emitidos	34,558	16.5%	42,115	19.2%
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>54,267</b>	<b>25.9%</b>	<b>60,370</b>	<b>27.5%</b>
De exigibilidad inmediata	2,190	1.0%	2,044	0.9%
De corto plazo	39,700	18.9%	45,499	20.7%
De largo plazo	12,378	5.9%	12,827	5.8%
<b>TOTAL</b>	<b>209,813</b>	<b>100.0%</b>	<b>219,920</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Información de Reporte regulatorios.

El 29.8% de la captación tradicional estaba denominada en moneda extranjera

El 29.8% de la Captación tradicional estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio<sup>9</sup>, mientras que el 70.2% restante estuvo denominada en moneda nacional.

<sup>8</sup> No se consideran los Acreedores por reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en reporto (125,821 mdp).

<sup>9</sup> Al 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio fue de 19.6629 y 19.6512 a la misma fecha de 2018.



**Al cierre de 2018 el monto total de las obligaciones subordinadas asciende a 13,598 mdp.**

En agosto de 2016 BANCOMEXT realizó la emisión de obligaciones subordinadas en los mercados de capitales internacionales por un monto de 700 mdd. Estos instrumentos híbridos computaron para la parte complementaria de capital, lo que permitió incrementar su índice de capital neto. Asimismo, por tratarse de instrumentos denominados en dólares, la emisión facilitó una cobertura natural para el índice de capital, contra movimientos en el tipo de cambio peso/dólar.

Las características de las obligaciones subordinadas al cierre de 2018 se muestran a continuación:

Tasa	Plazo días	Vencimiento	2018		
			Monto	Intereses	Total
3.80%	3,650	11/08/26	13,756	202	13,958
		Descuento por colocación			(100)
		Efecto por valuación de la pos. cubierta			(260)
					<u>13,598</u>

## 5. Resultados

**El Margen Financiero aumentó 13.3%, para ubicarse en 6,501 mdp**

El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, fue de 6,501 mdp, el cual tuvo un incremento de 761 mdp (13.3%) respecto del año anterior, debido a que los **Ingresos por Intereses** incrementaron 3,949 mdp (15.8%) y los **Gastos por Intereses** aumentaron 3,187 mdp (16.6%), movimientos explicados por:

En el caso de los Ingresos por Intereses:

- Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito vigente aumentaron 32.8% (3,656 mdp), debido a la mayor colocación de créditos.
- Los Intereses derivados de las Inversiones en Valores se incrementaron 1,673 mdp (15.9%).
- Los Intereses derivados de reportos y préstamos de valores disminuyeron 1,684 mdp (78.4%).

Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:

- Los Intereses a cargo de Depósitos a Plazo presentaron un incremento de 2,564 mdp (56.7%).
- Los Intereses a cargo por Títulos de Crédito Emitidos aumentaron 39.7% (679 mdp).
- Los Intereses a cargo de Préstamos Interbancarios incrementaron 54.3% (510 mdp).
- Los Intereses a cargo en operaciones de reporto disminuyeron 5.1% (585 mdp).



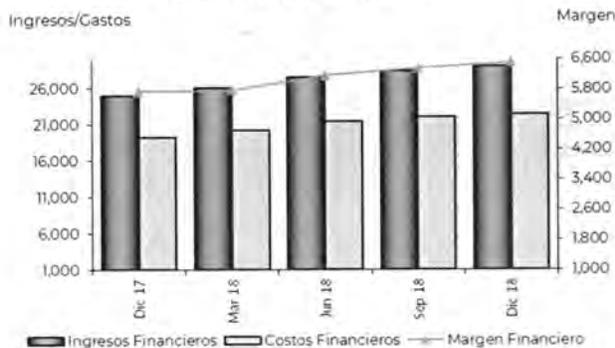
Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2018 destacó que:

- Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 28,916 mdp y se integraron en 52.0% Intereses de Cartera de Crédito (45.7% en 2017), 42.1% por Intereses de Inversiones en Valores, (42.0% en 2017), 1.6% por Intereses por reportos y préstamos de valores (8.6% en 2017), 2.6% por Intereses de Disponibilidades (2.1% en 2017) y 1.7% por intereses de Cuentas de Margen (1.4% en 2017).
- Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 22,415 mdp y se integraron en 56.8% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (59.9% en 2017), 36.8% de Intereses por Depósitos a Plazo (23.5% en 2017), 12.4% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (8.9% en 2017), 7.5% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (4.9% en 2017) y Otros conceptos en 3.0% (2.9% en 2017).

**El MFA disminuyó 669 mdp (14.5%)**

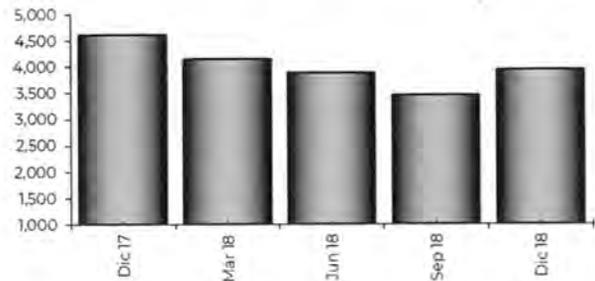
Al cierre del 2018, BANCOMEXT presentó un saldo de 2,554 mdp en el rubro de Estimaciones para riesgo crediticios con cargo a resultados, 1,431 mdp (127.4%) más que el año anterior, como consecuencia del deterioro de algunos créditos que significaron traspasos a cartera vencida, con lo cual el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)** se ubicó en 3,947 mdp, cifra 14.5% (669 mdp) menor a la del año anterior.

**Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales<sup>10</sup> (Millones de pesos)**



\* Antes de estimaciones

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



Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 910 mdp, de las cuales 63.3% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 28.4% a avales, 3.7% a fideicomisos y el restante 4.6% a otras comisiones (cartas de crédito y avalúos). Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 35 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 875 mdp.

<sup>10</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.





**En el rubro de Otros ingresos netos de la operación se registró el aprovechamiento del Gobierno Federal por 3,386 mdp**

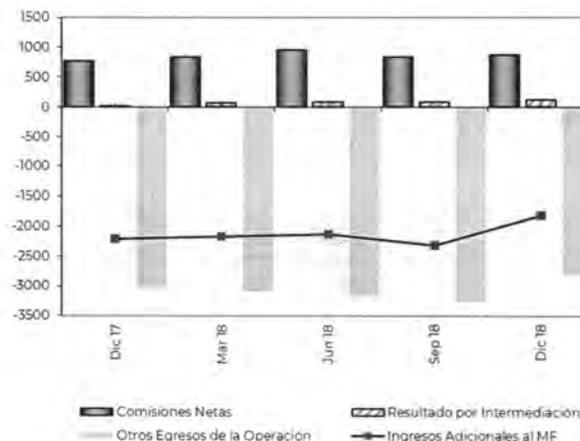
El **Resultado por Intermediación** correspondió a 120 mdp, mientras que el año anterior fue de 16 mdp. Dicho aumento, fue explicado fundamentalmente por el incremento en el resultado por la compra venta de valores por 77 mdp y en la valuación de títulos por 24 mdp.

El rubro de **otros ingresos o egresos de la operación** registró un saldo negativo de 2,815 mdp, mientras que en 2017 fue de 3,007 mdp también negativo, variación que se explicó principalmente por un menor castigo por la baja de bienes adjudicados por 1,507 mdp, compensado parcialmente por menores recuperaciones por 1,160 mdp y un mayor aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, 3,386 mdp en 2018 contra 3,225 mdp en 2017.

**Los Gastos de Administración y Promoción fueron mayores en 145 mdp (6.7%)**

Los **Gastos de Administración y Promoción** aumentaron 145 mdp (6.7%), al pasar de 2,159 mdp a 2,304 mdp, causado principalmente por el aumento por 99 mdp (13.1%) en otros gastos de administración y promoción, que incluyen las aportaciones al fondo de contragarantías (FIDAPEX) para hacer frente a las pérdidas esperadas de la cartera de garantías de Bancomext y el aumento por 70 mdp (13.8%) en el costo neto derivado de beneficios a los empleados.

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



**La Utilidad Neta de 2018 se ubicó en 47 mdp, menor en 208 mdp (81.7%) a la registrada en 2017**

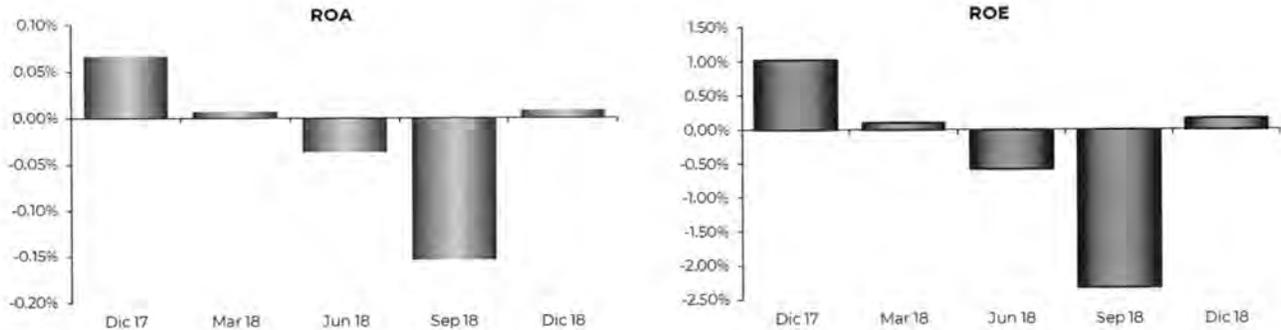
Debido a que, los ingresos mostrados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (3,947 mdp), comisiones netas (875 mdp) y resultado por intermediación (120 mdp), así como el efecto positivo de impuestos causados y diferendos (163 mdp), fueron suficientes para cubrir los Gastos de Administración y promoción (2,304 mdp) y los otros egresos de la operación (2,815 mdp), la institución presentó una **utilidad neta por 47 mdp**, la cual fue menor en 208 mdp (81.7%) a la obtenida en 2017, fundamentalmente por la constitución de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.



**El ROE y ROA fueron positivos al cierre de 2018**

Al cierre del segundo y tercer trimestre de 2018, el **ROE y ROA** fueron negativos, derivado de una menor generación de resultado neto, como consecuencia del aumento de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, asociado con el aumento de la Cartera Vencida. Al cierre del año, dichos indicadores se ubicaron en 0.17% y 0.01%, respectivamente, valores que fueron menores respecto de 2017 cuando se ubicaron en 1.03% y 0.07%.

**Gráfica 6. ROA y ROE<sup>11</sup> (Porcentajes)**



## 6. Información por Segmentos<sup>12</sup>

**El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 2,182 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 1,605 mdp**

Al cierre de 2018, el monto colocado de crédito se ubicó en 275,707 mdp, de los cuales 270,689 mdp (98.2%) correspondieron a operaciones de sector privado y 5,018 mdp (1.8%) 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.

Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de primer piso aportó 2,182 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 697 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 1,605 mdp.

Las operaciones de Otras áreas presentan un resultado negativo de 4,437 mdp, debido a que éstas absorben el entero del aprovechamiento.

Los ingresos totales ascendieron a 8,266 mdp, en tanto que los gastos totales a 8,219 mdp, lo que significó una utilidad neta de 47 mdp.

<sup>11</sup> 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.

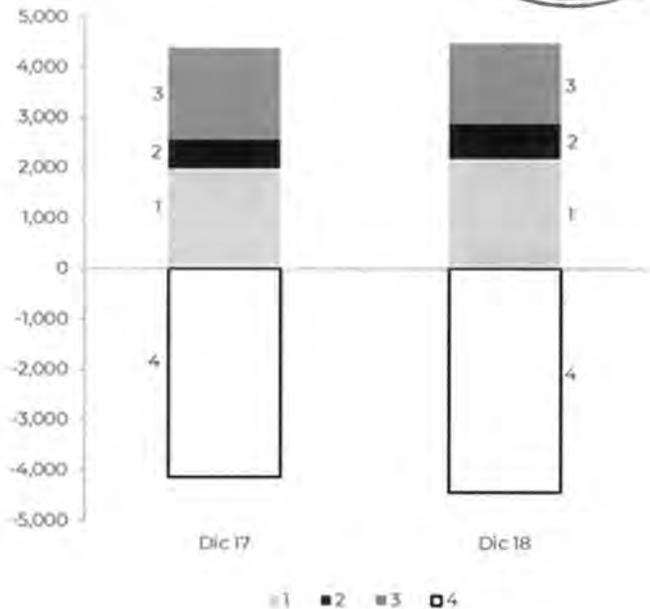
<sup>12</sup> Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2018.





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

	Dic 17	Dic 18
<b>(1) Crédito Primer Piso</b>		
Ingresos	3,798	4,899
Egresos	1,812	2,717
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,986</b>	<b>2,182</b>
<b>(2) Crédito Segundo Piso</b>		
Ingresos	662	891
Egresos	101	194
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>561</b>	<b>697</b>
<b>(3) Mercados Financieros y Captación</b>		
Ingresos	2,155	1,804
Egresos	311	199
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,844</b>	<b>1,605</b>
<b>(4) Otras áreas</b>		
Ingresos	440	672
Egresos <sup>1</sup>	4,576	5,109
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>-4,136</b>	<b>-4,437</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>255</b>	<b>47</b>



<sup>1/</sup> Incluye el gasto operativo, estimaciones de crédito y el aprovechamiento al Gobierno Federal.

## 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

<p><b>La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas inusuales bajo un escenario normal por riesgo de crédito</b></p>	<p>Para evaluar los <b>Riesgos de Crédito</b> la institución realiza estimaciones de las probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones a partir de matrices de transición, pérdidas esperadas y no esperadas (de acuerdo con la distribución de las estimaciones preventivas) y cálculo de Valor en Riesgo (VaR) de Crédito.</p> <p>Mensualmente se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y cada trimestre al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de BANCOMEXT, incluyendo la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como sus consumos, el comportamiento de la cartera calificada y la concentración por empresas acreditadas.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2018, el VaR anual de la Cartera del Sector Privado fue de 6,387 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, el cual representó el 21.32% del capital básico.</p>
<p><b>Las responsabilidades a cargo de empresas del sector privado en lo individual o por grupo económico no sobrepasaron los límites regulatorios</b></p>	<p>Al 31 de diciembre de 2018, los financiamientos otorgados a las empresas del sector privado en lo individual o por grupo económico se encuentran por debajo del límite regulatorio y las responsabilidades a cargo de los tres mayores deudores en su conjunto representaron el 48.4% (13,143 mdp) de su límite regulatorio, equivalente al 100% del capital básico por 27,168 mdp<sup>13</sup>.</p> <p>Por otra parte, las responsabilidades a cargo de las Entidades y Organismos integrantes del Sector Público Paraestatal, se encontraron por debajo del límite regulatorio de 100% del capital básico.</p>
<p><b>El límite de financiamiento para empresas del sector privado fue de 6,792 mdp</b></p>	<p>El artículo 54 de las Disposiciones establece un límite de financiamiento para empresas del sector privado, en función del nivel de capitalización y aplicando un factor predeterminado sobre el capital básico. Con un índice de capitalización superior a 10% e inferior a 12%, el factor aplicable en el cuarto trimestre de 2018 fue de 25% del capital básico de BANCOMEXT (6,792 mdp).</p>

<sup>13</sup> De acuerdo a las Disposiciones, el capital básico aplicable para determinar los límites por riesgo común, es el correspondiente a junio de 2018.



## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado al cierre de 2018 fue de 9.4 mdp**

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 de descuento y revisables. Las posiciones en estos instrumentos representaron el 1.0% y el 95.2% respectivamente, y el 3.8% a la posición de reportos. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **6.3 mdp**, cifra que representó el 14.1% del límite autorizado de 45 mdp.

El portafolio de Inversiones en Valores en **moneda extranjera** no presentó posición.

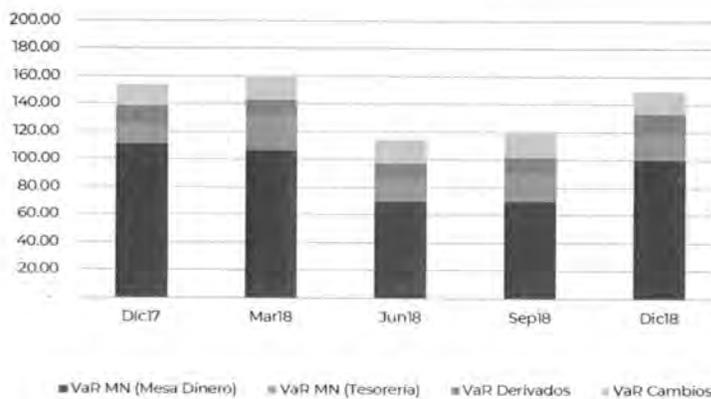
El VaR de **divisas** se ubicó en 1.0 mdp, equivalente al 8.7% del límite autorizado.

Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total** ascendió a 9.4 mdp.

**El VaR de los swaps ascendió a 650 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 650 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 Anual**





*El VaR de mercado anual equivale al 0.6% 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 anual en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz de tiempo, se ubicó en 149 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 0.6% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**<sup>14</sup> y 0.3% del Capital Neto.

Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio fueron de 1,818 mdp (6.8% 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.

### 3. Riesgo Operativo

*El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 964 mdp*

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 2018 dicho requerimiento ascendió a 964 mdp.

La medición y control para el **Riesgo Tecnológico** se realizan a través de seis indicadores críticos: 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 Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocios (SG-PCN).

El 9 de enero de 2018, Bancomext suspendió operaciones de manera preventiva debido a una contingencia operativa derivada de un ataque tecnológico, el cual incidió en los sistemas operativos en los que se administra la operación crítica del banco. Dicha contingencia fue notificada a esta Comisión el día en que ocurrió la misma, a través de los canales establecidos para tal efecto. El 5 de abril se dio por concluida la contingencia al restablecer la operación de los sistemas y servicios al 100%. No se tuvieron afectaciones económicas.

<sup>14</sup> 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.





Respecto al **Riesgo Legal**, al mes de diciembre de 2018 las reservas constituidas para contingencias legales ascendieron a 844 mdp.

#### 4. Otros Riesgos

**BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez**

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

Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de 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 variaciones en la tasa base y sobretasa**

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.

La institución gestiona razonablemente dicho riesgo de balance debido a que el financiamiento recibido y las inversiones efectuadas se referencian al mismo tipo de tasa y moneda, o, en su caso, se cuenta con derivados (swaps), ya sea de tasa de interés y/o de tipo de cambio, que permiten compensar en su gran mayoría las posiciones en el balance.

De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance general vigente a diciembre de 2018, la Institución estimó que, en caso de producirse una **variación adversa de 25 puntos base** en cada uno de los factores de riesgo que integran la tasa de interés, **los ingresos netos disminuirían** aproximadamente 305 mil pesos, equivalentes a 0.86% del MF diario.

#### 5. Capitalización

El 31 de diciembre de 2018, el Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó una aportación de capital a BANCOMEXT por 3,386 mdp. En 2017 la aportación de capital fue por 3,825 mdp.





**El ICAP aumentó 71 pb para ubicarse en 18.79%**

**El Gobierno Federal realizó una aportación a capital por 3,386 mdp**

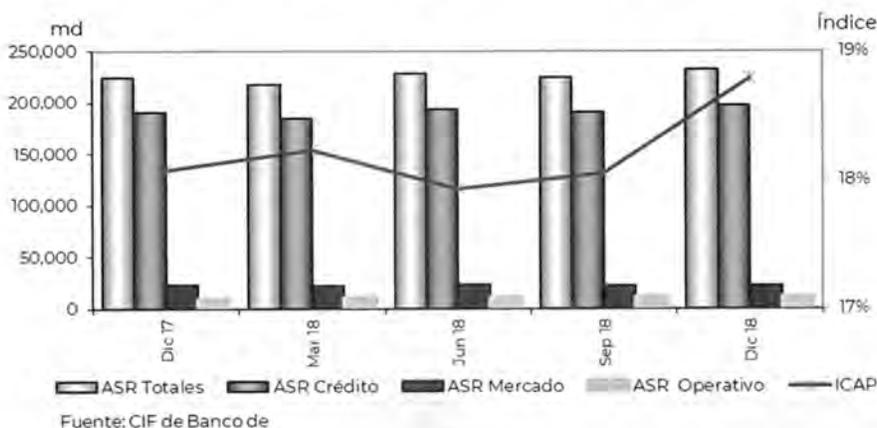
El **Índice de Capitalización (ICAP)** de BANCOMEXT pasó de 18.08% en 2017 a 18.79% en 2018, derivado de los factores siguientes:

- Los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un incremento de 7,783 mdp (3.5%), explicado en 85.1% por la cartera de crédito.
- El **Capital Neto** aumentó 7.6% (3,069 mdp) para alcanzar un nivel de 43,713 mdp al cierre del ejercicio 2018, reflejo de **las utilidades generadas en el ejercicio por 47 mdp y de la citada aportación de capital realizada por el Gobierno Federal**, principalmente.

El Capital Neto del banco se encuentra conformado por 29,957 mdp (68.5%) de Capital Básico y 13,756 mdp (31.5%) de Capital Complementario.

Al cierre de 2018 el Índice de **Capital Básico se ubicó en 12.88%**.

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



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

Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**<sup>15</sup> fueron del orden de 232,607 mdp, correspondiendo el 85.1% (197,839 mdp) a Crédito, 9.8% (22,719 mdp) a Mercado y el 5.2% (12,049 mdp) a Operativo.

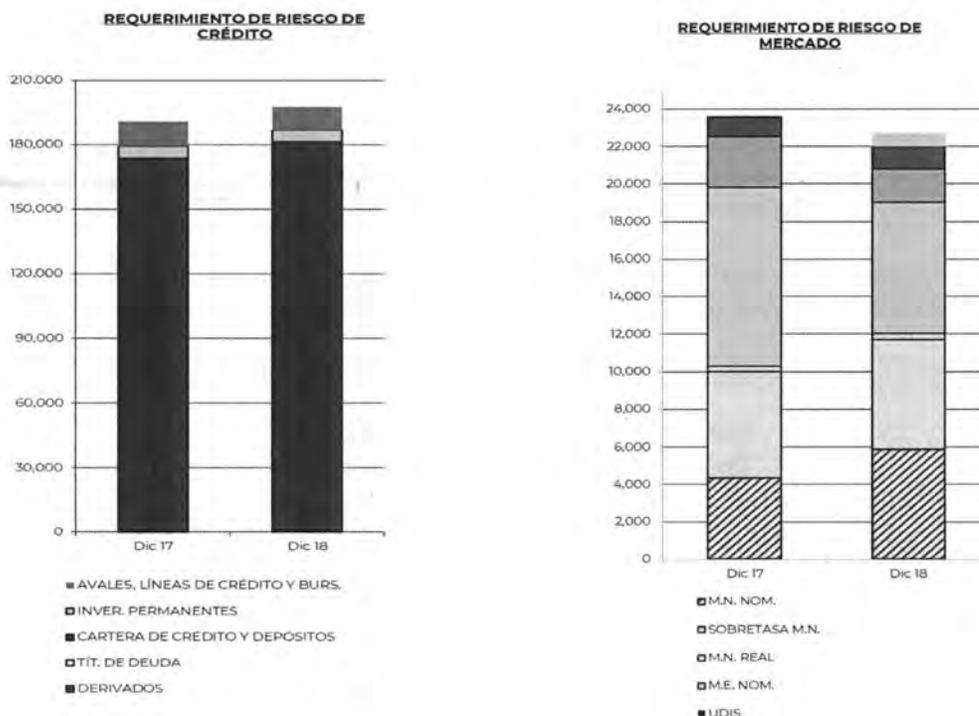
Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** tuvieron una disminución de 3.7%, equivalente a 866 mdp, los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** crecieron 3.6% (6,868 mdp) y los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** 17.4% (1,782 mdp).

Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 623 mdp al de 2017, pasando de 17,986 mdp a 18,609 mdp al cierre de 2018. Siendo el Requerimiento de Capital por Riesgo de crédito el que se incrementó en mayor medida, 549 mdp (3.6%).

<sup>15</sup> 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.



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



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

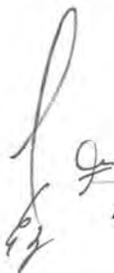
Concepto	Dic 17	Dic 18	Variaciones	
			\$	%
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>18.08%</b>	<b>18.79%</b>		
<b>Capital Neto</b>	<b>40,643</b>	<b>43,713</b>	<b>3,069</b>	<b>7.6%</b>
<b>Activos Totales Sujetos a Riesgo<sup>1</sup></b>	<b>224,824</b>	<b>232,607</b>	<b>7,783</b>	<b>3.5%</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	<b>190,971</b>	<b>197,839</b>	<b>6,868</b>	<b>3.6%</b>
Por operaciones derivadas y reportos	108	264	156	143.6%
Por emisores de títulos de deuda en posición	268	594	326	121.6%
De los acreditados en operaciones de crédito	173,226	180,555	7,329	4.2%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilización	11,488	10,743	-746	-6.5%
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	0	0	0	0.0%
Inversiones permanentes y otros activos	5,650	5,481	-169	-3.0%
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>23,585</b>	<b>22,719</b>	<b>-866</b>	<b>-3.7%</b>
Tasa Nom. M.N.	4,368	5,872	1,504	34.4%
Sobretasa M.N.	5,634	5,839	205	3.6%
Tasa Real M.N.	291	302	11	3.9%
Tasa Nom. M.E.	9,523	7,005	-2,518	-26.4%
Pos. UDIS o INPC	2	1	0	-26.2%
Pos. en Divisas	2,728	1,787	-942	-34.5%
Pos. Acciones	1,039	1,183	144	13.8%
Oper. con Mercancías	0	730	730	n.c.
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>10,267</b>	<b>12,049</b>	<b>1,782</b>	<b>17.4%</b>

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

<sup>1</sup> Cifras validadas en el Centro de Información Financiera del Banco de México  
n.c.: no comparable.

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

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018



**Abril - 2019**



**2019**  
EMILIANO ZAPATA



## 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 I 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.

El 1º de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Jorge Alberto Mendoza Sánchez, como Director General del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., en sustitución del Mtro. Alfredo Vara Alonso.



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	16
4. Otros Rubros del Balance.....	17
5. Resultados.....	18
6. Información por Segmentos.....	20
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>22</b>
1. Riesgo de Crédito.....	22
2. Riesgo de Mercado .....	23
3. Riesgo Operativo .....	24
4. Otros Riesgos.....	25
5. Capitalización.....	26
<b>ANEXO A.....</b>	<b>28</b>



## Balance General<sup>1/</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>16,616</b>	<b>13,747</b>	<b>(2,869)</b>	<b>-17.3%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>316,367</b>	<b>365,641</b>	<b>49,275</b>	<b>15.6%</b>
Títulos para Negociar	301,429	336,140	34,711	11.5%
Títulos Disponibles para la Venta	3,464	11,437	7,973	230.2%
Títulos Conservados a Vencimiento	11,474	18,064	6,590	57.4%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>2,270</b>	<b>210</b>	<b>(2,059)</b>	<b>-90.7%</b>
<b>Derivados</b>	<b>23,611</b>	<b>24,995</b>	<b>1,384</b>	<b>5.9%</b>
Con Fines de Negociación	6,213	12,962	6,749	108.6%
Con Fines de Cobertura	17,398	12,033	(5,366)	-30.8%
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>(694)</b>	<b>(555)</b>	<b>139</b>	<b>-20.1%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>392,149</b>	<b>431,134</b>	<b>38,985</b>	<b>9.9%</b>
Créditos Comerciales	391,387	430,473	39,087	10.0%
Actividad Empresarial o Comercial	113,397	123,257	9,860	8.7%
Créditos a Entidades Financieras	31,836	27,966	(3,870)	-12.2%
Créditos a Entidades Gubernamentales	246,154	279,250	33,097	13.4%
Créditos al Consumo	0	0	0	196.1%
Créditos a la Vivienda	89	80	(10)	-10.9%
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	673	581	(92)	-13.7%
<b>Cartera Vendida</b>	<b>2,297</b>	<b>2,351</b>	<b>54</b>	<b>2.4%</b>
Créditos Comerciales	2,242	2,301	59	2.6%
Actividad Empresarial o Comercial	2,242	2,301	59	2.6%
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	-
Créditos al Consumo	9	9	(0)	-4.9%
Créditos a la Vivienda	46	41	(4)	-9.5%
<b>Cartera Total</b>	<b>394,446</b>	<b>433,485</b>	<b>39,039</b>	<b>9.9%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(10,267)</b>	<b>(10,732)</b>	<b>(465)</b>	<b>4.5%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>384,179</b>	<b>422,753</b>	<b>38,574</b>	<b>10.0%</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>17,615</b>	<b>16,233</b>	<b>(1,382)</b>	<b>-7.8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>759,964</b>	<b>843,025</b>	<b>83,061</b>	<b>10.9%</b>
<b>Pasivo + Capital</b>				
	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Variación Anual</b>	
			<b>\$</b>	<b>%</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>363,027</b>	<b>385,524</b>	<b>22,497</b>	<b>6.2%</b>
Depósitos a Plazo	232,652	285,750	53,098	22.8%
Títulos de Créditos Emitidos	130,375	99,774	(30,601)	-23.5%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>34,144</b>	<b>39,708</b>	<b>5,564</b>	<b>16.3%</b>
De exigibilidad Inmediata	865	2,363	1,498	173.2%
Corto plazo	11,542	16,693	5,151	44.6%
Largo plazo	21,737	20,652	(1,085)	-5.0%
<b>Acreeedores por Reporto</b>	<b>290,022</b>	<b>333,146</b>	<b>43,124</b>	<b>14.9%</b>
<b>Derivados</b>	<b>10,793</b>	<b>11,548</b>	<b>755</b>	<b>7.0%</b>
Con Fines de Negociación	7,538	7,131	(407)	-5.4%
Con Fines de Cobertura	3,255	4,417	1,162	35.7%
<b>Impuesto a la Utilidad Diferido</b>	<b>604</b>	<b>693</b>	<b>90</b>	<b>14.8%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>3,187</b>	<b>5,616</b>	<b>2,429</b>	<b>76.2%</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>12,347</b>	<b>11,744</b>	<b>(604)</b>	<b>-4.9%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>714,124</b>	<b>787,979</b>	<b>73,856</b>	<b>10.3%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>24,608</b>	<b>32,193</b>	<b>7,585</b>	<b>30.8%</b>
Capital Social	16,737	17,604	867	5.2%
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	3,075	7,585	4,510	146.7%
Prima en Venta de Acciones	4,797	7,004	2,207	46.0%
Donaciones	-	-	-	-
<b>Capital Ganado</b>	<b>21,232</b>	<b>22,853</b>	<b>1,622</b>	<b>7.6%</b>
Reservas de Capital	4,596	5,007	411	8.9%
Resultado de Ejercicios Anteriores	14,537	15,898	1,361	9.4%
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	(77)	(963)	(886)	1148.3%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	67	65	(2)	-3.0%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	213	747	533	250.0%
Resultado Neto	<b>1,896</b>	<b>2,099</b>	<b>203</b>	<b>10.7%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>45,840</b>	<b>55,046</b>	<b>9,207</b>	<b>20.1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>759,964</b>	<b>843,025</b>	<b>83,061</b>	<b>10.9%</b>

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2018 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.

**Notas:**

- En diciembre de 2018, la Institución recibió del Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, la cantidad de 7,585 millones de pesos (mdp), como una aportación para futuros aumentos de capital, para su posterior formalización y aumento de capital pagado.
- La Institución realizó cambios contables con tratamiento retrospectivo, debido al cambio en una norma particular que afectó únicamente la estimación preventiva para riesgos crediticios del ejercicio 2017 por 2,215 mdp, por lo que realizó ajustes en los rubros de los estados financieros de 2017, con el propósito de hacer comparable su presentación con la información financiera de 2018.



2019

EMILIANO ZAPATA



## Estado de Resultados<sup>1/</sup>

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variaciones	
					Dic-18	Dic-17
					\$	%
<b>Ingreso por Intereses</b>	<b>53,983</b>	<b>100.0%</b>	<b>67,924</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,941</b>	<b>25.8%</b>
Por Disponibilidades	872	1.6%	981	1.4%	110	12.6%
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	116	0.2%	26	0.0%	(90)	-77.5%
Por Inversiones en Valores	21,298	39.5%	28,472	41.9%	7,174	33.7%
Por Operaciones de Reporto	1,018	1.9%	1,618	2.4%	600	58.9%
Por Cartera de Crédito Vigente	30,152	55.9%	36,073	53.1%	5,921	19.6%
Por Cartera de Crédito Vencida	2	0.0%	1	0.0%	(2)	-63.7%
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	309	0.6%	577	0.8%	268	86.5%
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	42	0.1%	30	0.0%	(13)	-29.8%
Utilidad por Valorización	174	0.3%	146	0.2%	(28)	-16.0%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>42,655</b>	<b>79.0%</b>	<b>56,148</b>	<b>82.7%</b>	<b>13,492</b>	<b>31.6%</b>
Por Depósitos a Plazo	14,466	26.8%	17,934	26.4%	3,468	24.0%
Por Títulos de Crédito Emitidos	6,191	11.5%	8,575	12.6%	2,384	38.5%
Por Préstamos Interbancarios	1,364	2.5%	1,456	2.1%	92	6.7%
Por Operaciones de Reporto	19,525	36.2%	26,847	39.5%	7,323	37.5%
Descuentos por Colocación de Deuda	1,110	2.1%	1,164	1.7%	54	4.9%
Pérdida por Valorización	-	0.0%	171	0.3%	171	
<b>Margen Financiero</b>	<b>11,328</b>	<b>21.0%</b>	<b>11,776</b>	<b>17.3%</b>	<b>448</b>	<b>4.0%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,215	4.1%	467	0.7%	(1,748)	-78.9%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>9,113</b>	<b>16.9%</b>	<b>11,309</b>	<b>16.6%</b>	<b>2,196</b>	<b>24.1%</b>
Comisiones y Tarifas (NETO)	827	1.5%	1,305	1.9%	478	57.8%
Resultado por Intermediación	322	0.6%	609	0.9%	288	89.5%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(4,328)	-8.0%	(7,475)	-11.0%	(3,147)	72.7%
Gastos de Administración y Promoción	2,905	5.4%	2,866	4.2%	(39)	-1.4%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>3,029</b>	<b>5.6%</b>	<b>2,882</b>	<b>4.2%</b>	<b>(148)</b>	<b>-4.9%</b>
Impuestos a la Utilidad causados	1,003	1.9%	788	1.2%	(215)	-21.4%
Impuestos a la Utilidad diferidos	(130)	-0.2%	5	0.0%	135	-103.6%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,896</b>	<b>3.5%</b>	<b>2,099</b>	<b>3.1%</b>	<b>203</b>	<b>10.7%</b>

**Nota:** En diciembre de 2018, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de un aprovechamiento por 7,585 mdp, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, el cual fue ejecutado en el mismo mes.

*[Handwritten signature]*



## I. SITUACIÓN FINANCIERA

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total de BANOBRAS aumentó 10.9%, situándose en 843,025 mdp**

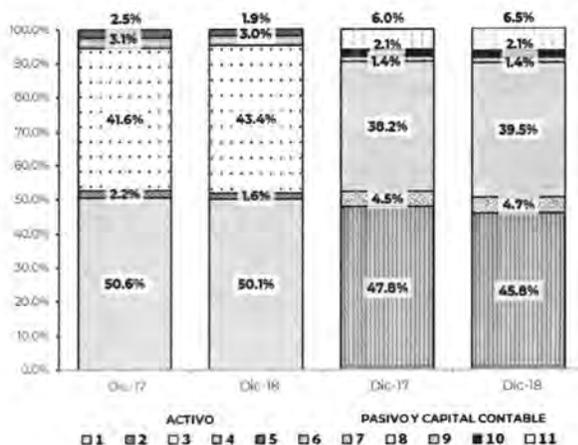
El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) se situó en 843,025 millones de pesos (mdp), presentando un incremento de 10.9% (83,061 mdp). Dicho incremento se debió principalmente al crecimiento de las **Inversiones en Valores** en 49,275 mdp (15.6%) y la **Cartera de Crédito Neta** en 38,574 mdp (10.0%).

En cuanto a la composición del Activo, los rubros más significativos de la Institución fueron la **Cartera de Crédito Neta** (50.1%) y las **Inversiones en Valores** (43.4%).

El **Pasivo Total** se ubicó en 787,979 mdp, registrando un incremento de 10.3% (73,856 mdp), debido principalmente al crecimiento de los **Acreedores por Reporto** en 43,124 mdp (14.9%), la **Captación Tradicional** por 22,497 mdp (6.2%) y los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 5,564 mdp (16.3%). El Pasivo representó el 93.5% del Activo Total.

El **Capital Contable** mostró un crecimiento del 20.1% (9,207 mdp) para ubicarse en 55,046 mdp y representó el 6.5% del Activo Total. El incremento señalado se debió fundamentalmente a la utilidad obtenida en el ejercicio por 2,099 mdp y la **Aportación para Futuros Aumentos de Capital** por 7,585 mdp.

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



Concepto	Dic-17	%	Dic-18	%	Variación Anual \$	%
<b>Activo</b>	<b>759,964</b>	<b>100.0%</b>	<b>843,025</b>	<b>100.0%</b>	<b>83,061</b>	<b>10.9%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	384,179	50.6%	422,753	50.1%	38,574	10.0%
(2) Disponibilidades	16,616	2.2%	13,747	1.6%	(2,869)	-17.3%
(3) Inversiones en Valores	316,367	41.6%	365,641	43.4%	49,275	15.6%
(4) Derivados	23,611	3.1%	24,995	3.0%	1,384	5.9%
(5) Otros Activos*	19,192	2.5%	15,889	1.9%	(3,302)	-17.2%
<b>Pasivo</b>	<b>714,124</b>	<b>94.0%</b>	<b>787,979</b>	<b>93.5%</b>	<b>73,856</b>	<b>10.3%</b>
(6) Captación Tradicional	363,027	47.8%	385,524	45.8%	22,497	6.2%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,144	4.5%	39,708	4.7%	5,564	16.3%
(8) Acreedores por Reporto	290,022	38.2%	333,146	39.5%	43,124	14.9%
(9) Derivados	10,793	1.4%	11,548	1.4%	755	7.0%
(10) Otros Pasivos**	16,137	2.1%	18,052	2.1%	1,916	11.9%
(11) Capital Contable	45,840	6.0%	55,046	6.5%	9,207	20.1%

\* **Otros Activos:** Deudores por Reporto, 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.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

**El 89.7% de las Disponibilidades correspondió al Depósito de Regulación Monetaria**

Las **Disponibilidades** se situaron en 13,747 mdp, inferior en 17.3% (2,869 mdp) respecto a 2017. La variación se debió principalmente a los depósitos en dólares en bancos nacionales y extranjeros.

En cuanto a su composición, el 93.1% de las Disponibilidades se encontraban restringidas, correspondientes principalmente al Depósito de Regulación Monetaria por un monto de 12,334 mdp, el cual 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 (8.28% al cierre de 2018), y el 6.9% correspondieron a Depósitos en otras entidades financieras.

### Inversiones en Valores

**Las Inversiones en Valores tuvieron un incremento de 15.6%**

Las **Inversiones en Valores** mostraron un saldo de 365,641 mdp, superior en 15.6% (49,275 mdp) respecto a 2017, derivado de la compra de títulos para negociar correspondiente básicamente a colaterales otorgados en operaciones de reporto.

El portafolio de inversiones estuvo clasificado como **Títulos para Negociar** (91.9%), **Conservadas al Vencimiento** (4.9%) y **Disponibles para la Venta** (3.1%), y estuvieron compuestas fundamentalmente por títulos gubernamentales (92.4%).

Adicionalmente, el 91.0% de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondieron principalmente a los colaterales otorgados en operaciones de reporto (actuando la Institución como reportada).

**Cuadro 1. Inversiones en Valores  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 17		Dic 18		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 18 / Dic 17	
					\$	%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>						
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>301,429</b>	<b>95.3%</b>	<b>336,140</b>	<b>91.9%</b>	<b>34,711</b>	<b>11.5%</b>
Sin restricción	11,078	3.5%	3,689	1.0%	(7,389)	-66.7%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	289,820	91.6%	332,451	90.9%	42,631	14.7%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	531	0.2%	-	0.0%	(531)	-100.0%
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>3,464</b>	<b>1.1%</b>	<b>11,437</b>	<b>3.1%</b>	<b>7,973</b>	<b>230.2%</b>
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>11,473</b>	<b>3.6%</b>	<b>18,063</b>	<b>4.9%</b>	<b>6,590</b>	<b>57.4%</b>
Sin restricción	11,473	3.6%	17,918	4.9%	6,445	56.2%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	-	0.0%	145	0.0%	145	100%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	-	0.0%	-	0.0%	-	0%
<b>TOTAL</b>	<b>316,367</b>	<b>100%</b>	<b>365,641</b>	<b>100%</b>	<b>49,275</b>	<b>15.6%</b>

**El incremento de los Títulos para Negociar (11.5%) estuvo asociado a las operaciones de reporto**

Los **Títulos para Negociar** presentaron un saldo de 336,140 mdp, el cual se incrementó 11.5% (34,711 mdp), por lo cual, en concordancia se observó un incremento en el rubro **Acreedores por Reporto** equivalente al 14.9% (43,124 mdp), con lo que el saldo de dicho rubro se ubicó en 333,146 mdp.





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

Concepto	Dic 17		Dic 18		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 18 / Dic 17	
					\$	%
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>301,429</b>	<b>100.0%</b>	<b>336,140</b>	<b>100.0%</b>	<b>34,711</b>	<b>11.5%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>11,078</b>	<b>3.7%</b>	<b>3,689</b>	<b>1.1%</b>	<b>(7,389)</b>	<b>-66.7%</b>
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	272	0.1%	-	0.0%	(272)	-100.0%
Bonos de Desarrollo (Bondes)	9,222	3.1%	3,489	1.0%	(5,733)	-62.2%
Certificados Bursátiles	151	0.1%	153	0.0%	2	1.3%
Fondos de Inversión	1,433	0.5%	47	0.0%	(1,386)	-96.7%
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>290,351</b>	<b>96.3%</b>	<b>332,451</b>	<b>98.9%</b>	<b>42,100</b>	<b>14.5%</b>
Bonos de Desarrollo (Bondes)	204,037	67.7%	206,192	61.3%	2,155	1.1%
Certificados Bursátiles	640	0.2%	10,761	3.2%	10,121	1581.4%
Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)	-	0.0%	9,167	2.7%	9,167	0.0%
Udibonos	3,848	1.3%	3,759	1.1%	(89)	-2.3%
Certificados Bursátiles (GF)	5,817	1.9%	7,231	2.2%	1,414	24.3%
Certificados de Depósito	718	0.2%	1,518	0.5%	800	111.4%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS)	64,534	21.4%	66,585	19.8%	2,051	3.2%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés y tasa de interés referencia adicional (BPAGT)	5,842	1.9%	20,513	6.1%	14,671	251.1%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	4,596	1.5%	6,103	1.8%	1,507	32.8%
Bonos a Tasa Fija	319	0.1%	622	0.2%	303	95.0%

**Los Títulos Disponibles para la Venta presentaron un saldo por 11,437 mdp, no restringido**

Los **Títulos Disponibles para la Venta** son sin restricción y presentaron un saldo por 11,437 mdp, integrados por Certificados Bursátiles del Gobierno Federal (42.4%), Certificados Bursátiles de Estados y Municipios (17.3%), Eurobonos (12.8%), Bonos del Gobierno Federal (15.6%), Certificado Bursátiles privados (7.7%), Certificados de Depósito (2.6%) y otros títulos de deuda (1.6%).

**Cuadro 3. Títulos Disponibles para la Venta**  
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 17		Dic 18		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 18 / Dic 17	
					\$	%
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>3,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,437</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,973</b>	<b>230.2%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>3,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,437</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,973</b>	<b>230.2%</b>
Bonos del Gobierno Federal (USD)	1,951	56.3%	750	6.6%	(1,201)	-61.6%
Bonos del Gobierno Federal (USD) (I)	-	0.0%	1,035	9.0%	1,035	0.0%
Eurobonos (USD)	1,173	33.9%	-	0.0%	(1,173)	-100.0%
Eurobonos (USD) (I)	-	0.0%	1,464	12.8%	1,464	0.0%
Certificados bursátiles (GF) (I)	340	9.8%	4,850	42.4%	4,510	1326.5%
Certificados bursátiles privados (I)	-	0.0%	876	7.7%	876	0.0%
Certificados de depósito	-	0.0%	302	2.6%	302	0.0%
Certificados bursátiles Estados y Municipios (I)	-	0.0%	1,979	17.3%	1,979	0.0%
Títulos de deuda de emisión extranjera (I)	-	0.0%	181	1.6%	181	0.0%

**Los Títulos Conservados a Vencimiento concentraron el 51.3% en Cetes Especiales**

Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 18,064 mdp, incrementándose 57.4% (6,590 mdp).

Estos títulos se integraron principalmente por Cetes Especiales en 32.6% (5,886 mdp), los cuales 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 4. Títulos Conservados a Vencimiento  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 17		Dic 18		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 18 / Dic 17	
					\$	%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO</b>	<b>11,474</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,064</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,590</b>	<b>57.4%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>11,474</b>	<b>100.0%</b>	<b>17,919</b>	<b>99.2%</b>	<b>6,445</b>	<b>56.2%</b>
Cetes Especiales (20 años)	5,433	47.4%	5,886	32.6%	453	8.3%
Certificados Bursátiles	-	0.0%	5,559	30.8%	5,559	0.0%
Certificados Bursátiles Privados	1,405	12.2%	2,565	14.2%	1,160	82.6%
Certificados de Depósito	4,042	35.2%	2,313	12.8%	(1,729)	-42.8%
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	594	5.2%	1,596	8.8%	1,002	168.7%
<b>Restringidos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>145</b>	<b>0.8%</b>	<b>145</b>	<b>-</b>
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	-	-	145	0.8%	145	-

**Deudores por Reporto**

**Las operaciones vigentes de compra de reportos fueron por 6,200 mdp**

El rubro **Deudores por Reporto** mostró un saldo de 210 mdp. Las operaciones vigentes de compra de reportos presentaron un monto de 6,200 mdp, de los cuales 5,990 mdp se otorgaron a su vez como colateral o garantía en operaciones como reportada (cruces de reportos). Dichas posiciones no se observan en el balance general, debido a que de conformidad con las reglas de registro contable se compensan entre sí para efectos de presentación.

**Cuadro 5. Operaciones de Reporto  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic 17		Dic 18	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
<b>Deudores por Reporto</b>				
CETES	685	4,101	500	6,104
Bonos tasa fija	-	288	150	662
Udibonos	-	3,886	-	3,862
BPAS	5,502	64,892	3,872	66,826
BPAG	150	-	178	9,174
BPAGT	-	5,846	-	20,518
Certificados bursátiles GF	-	5,989	-	7,743
CEBIC	500	-	500	-
Certificados bursátiles	-	650	-	10,796
Certificados de depósito	-	717	-	1,519
Bondes	2,432	203,653	1,000	205,942
<b>Total</b>	<b>9,269</b>	<b>290,022</b>	<b>6,200</b>	<b>333,146</b>
<b>(-) Colaterales vendidos o dados en garantía</b>				
Cetes	416	-	290	-
Bonos tasa fija	-	-	150	-
CEBIC	500	-	500	-
BPAGT	-	-	-	-
BPAG	150	-	178	-
BPAS	5,002	-	3,872	-
Bondes	931	-	1,000	-
<b>Total</b>	<b>6,999</b>		<b>5,990</b>	
<b>Deudores por Reporto (Saldo deudor)</b>	<b>2,270</b>		<b>210</b>	

*Handwritten signature or initials.*



**El plazo promedio de las operaciones de reporte fluctuaron entre 2 y 36 días**

El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporte fluctuaron entre 2 y 36 días y los valores sobre los cuales se realizaron las citadas operaciones de reporte corresponden fundamentalmente a títulos gubernamentales.

## Derivados y Operaciones de Cobertura

**BANOBRAS opera principalmente con instrumentos financieros derivados de cobertura**

BANOBRAS realiza operaciones con **instrumentos financieros derivados con fines de cobertura** con la finalidad de:

- Mitigar o eliminar diversos riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Institución.
- Implementar estrategias de administración de activos y pasivos, cuando éstos se encuentren en diferentes tasas de interés, tipos de cambio y/o plazos.
- Cubrir estructuralmente el balance de BANOBRAS y/o mejorar los costos de fondeo.

También opera con **instrumentos financieros con fines de negociación**, que corresponden principalmente a aquellos que celebra con sus clientes o con otros intermediarios, con el propósito de atender las necesidades de cobertura de riesgos financieros de los mismos, generando posiciones que a su vez la Institución cubre mediante operaciones de naturaleza contraria.

La totalidad de las operaciones contratadas por BANOBRAS 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.

**Cuadro 6. Operaciones de Derivados (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17			Dic 18		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
<b>Derivados</b>	<b>23,611</b>	<b>10,793</b>	<b>12,818</b>	<b>24,995</b>	<b>11,548</b>	<b>13,447</b>
<b>Con fines de Negociación</b>	<b>6,213</b>	<b>7,538</b>	<b>(1,325)</b>	<b>12,962</b>	<b>7,131</b>	<b>5,831</b>
<b>Swaps de negociación</b>	<b>5,957</b>	<b>7,322</b>	<b>(1,365)</b>	<b>12,902</b>	<b>7,039</b>	<b>5,863</b>
Dólar Americana/Peso	800	-	800	714	-	714
Peso/Dólar Americano	-	3,110	(3,110)	-	3,035	(3,035)
Dólar Americana/Dólar Americano	1,739	1,158	581	1,477	903	574
UDIS/Peso	1,404	-	1,404	1,237	-	1,237
Peso/UDIS	-	1,399	(1,399)	-	1,232	(1,232)
YEN/Peso	-	-	-	7,333	-	7,333
De Tasas de Interés	2,014	1,655	359	2,141	1,869	272
<b>Contratos adelantados con fines de negociación</b>	<b>256</b>	<b>216</b>	<b>40</b>	<b>60</b>	<b>92</b>	<b>(32)</b>
<b>Compras</b>	<b>246</b>	<b>2</b>	<b>244</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>(92)</b>
Dólar Americana/Peso	92	2	90	-	48	(48)
Euro/Peso	154	-	154	-	44	(44)
<b>Ventas</b>	<b>10</b>	<b>214</b>	<b>(204)</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>60</b>
Peso/Dólar Americano	10	85	(75)	50	-	50
Peso/Euro	-	129	(129)	10	-	10
<b>Con fines de Cobertura</b>	<b>17,398</b>	<b>3,255</b>	<b>14,143</b>	<b>12,033</b>	<b>4,417</b>	<b>7,616</b>
<b>Swaps de Cobertura de valor razonable</b>	<b>16,738</b>	<b>3,255</b>	<b>13,483</b>	<b>11,535</b>	<b>4,399</b>	<b>7,136</b>
UDIS/Peso	3,263	16	3,247	3,407	24	3,383
Peso/UDIS	-	1,231	(1,231)	-	1,535	(1,535)
Dólar Americana/Peso	922	-	922	902	-	902
YEN/Peso	7,821	-	7,821	-	-	-
Peso/Dólar	-	-	-	-	576	(576)
De Tasas de Interés	4,732	2,008	2,724	7,226	2,264	4,962
<b>Swaps de Cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>505</b>	<b>-</b>	<b>505</b>	<b>498</b>	<b>-</b>	<b>498</b>
Peso/Peso	2	-	2	9	-	9
Dólar/Peso	503	-	503	489	-	489
<b>Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>155</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>(18)</b>
Euro/Peso	155	-	155	0	18	(18)





Al 31 de diciembre de 2018, BANOBRAS mantenía posiciones en **Swaps con fines de Negociación y de Cobertura**, tanto de valor razonable como de flujo de efectivo. Asimismo, mantenía posiciones en **Contratos adelantados con fines de cobertura de valor razonable**, con el propósito de mitigar el riesgo atribuible a movimientos adversos en el tipo de cambio, generado por pasivos financieros denominados en moneda extranjera, utilizados para la adquisición de activos objeto de operaciones de arrendamiento financiero.

Al cierre de 2018, el saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** aumentó 4.9% (629 mdp), ubicándose en 13,447 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el aumento de 4,506 mdp (340.1%) en el saldo neto de los **Swaps de negociación y contratos adelantados**, resultado de lo siguiente:

**El saldo neto (deudor) de las Operaciones con Derivados aumentó 4.9% (629 mdp)**



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

Destaca que al 31 de diciembre de 2018, BANOBRAS tenía celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) contratada el 29 diciembre de 2003, con vencimiento al 21 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal de 37 mil millones de yenes japoneses, en la que recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos. Dicho contrato, que desde su origen fue designado como de cobertura, tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a la posibilidad de un incumplimiento en la deuda externa del Gobierno Federal.

La posición primaria cubierta corresponde a los flujos de una emisión de bonos denominados en yenes japoneses cuyas condiciones son espejo de la parte activa del swap. Las características y metodología de valuación de esta operación se detalla en el Anexo A.

### Cartera de Crédito

**La Cartera de Crédito Total se incrementó 39,039 mdp (9.9%), principalmente**

La **Cartera de Crédito Total** registró un crecimiento en el año de 9.9% (39,039 mdp), ubicándose en 433,485 mdp al cierre de 2018. Lo anterior se explica fundamentalmente por el otorgamiento de crédito a Estados y Municipios y Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia, ambos destinados al desarrollo

*[Handwritten signature]*



por los créditos otorgados a Entidades Gubernamentales

de la infraestructura y los servicios públicos del país. Derivado de lo anterior, los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes:

- El saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución, se incrementó 13.4% (33,097 mdp). Al respecto, la cartera de crédito a cargo de Gobiernos de estados y municipios aumentó en 21.9% (35,138 mdp); por su parte, la cartera a Organismos descentralizados disminuyó en 23.6% (614 mdp), a Empresas productivas del estado en 14.7% (201 mdp) y la del Gobierno Federal en 1.5% (1,226 mdp).
- Los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial** mostraron un crecimiento de 8.6% (9,919 mdp), principalmente por el aumento de Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia (10,121 mdp).
- La cartera a **Entidades Financieras** disminuyó 12.2% (3,870 mdp).
- En los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** se observó una disminución del 13.7% (92 mdp).

El saldo de la **Cartera de Crédito** incluye el efecto negativo 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 -2,415 mdp en créditos comerciales y de -4,348 mdp en créditos a entidades gubernamentales.

Respecto a su denominación, 89.2% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional.

**Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total (Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic-17					Dic-18				
	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas*/	Índice de Morosidad	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas*/	Índice de Morosidad
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>393,628</b>	<b>99.8%</b>	<b>2,242</b>	<b>6,622</b>	<b>0.57%</b>	<b>432,774</b>	<b>99.8%</b>	<b>2,301</b>	<b>7,152</b>	<b>0.53%</b>
Actividad Empresarial o Comercial	115,639	29.3%	2,242	4,300	1.94%	125,558	29.0%	2,301	4,940	1.83%
Créditos a Entidades Financieras*	31,836	8.1%	-	471	0.00%	27,966	6.5%	-	497	0.00%
Créditos a Entidades Gubernamentales	246,154	62.4%	-	1,851	0.00%	279,250	64.4%	-	1,715	0.00%
<b>Créditos al Consumo</b>	<b>9</b>	<b>0.0%</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>99.15%</b>	<b>9</b>	<b>0.0%</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	<b>97.39%</b>
Créditos a la Vivienda	135	0.0%	46	31	33.74%	121	0.0%	41	30	34.10%
Agente Financiero del Gobierno Federal	673	0.2%	-	-	0.00%	581	0.1%	-	-	0.00%
<b>Total</b>	<b>394,446</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,297</b>	<b>6,662</b>	<b>0.58%</b>	<b>433,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,351</b>	<b>7,191</b>	<b>0.54%</b>

\* Excluye: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente por 3,541 mdp en 2018 y de 3,605 mdp en 2017.

Las Garantías de Crédito disminuyeron 59.9% por cancelaciones

El saldo de las **Garantías de Crédito otorgadas** por BANOBRAS ascendió a 11,866 mdp, disminuyendo 59.9% (17,717 mdp) durante 2018. El citado decremento se explicó primordialmente por la cancelación de garantías otorgadas a cinco Gobiernos Estatales.

La cartera vencida mostró

La **Cartera de Crédito Vencida** se situó en 2,351 mdp, lo que representó un incremento de 2.4% (54 mdp). El incremento en la cartera vencida, obedece

*[Handwritten signature]*



un decremento de 2.4%

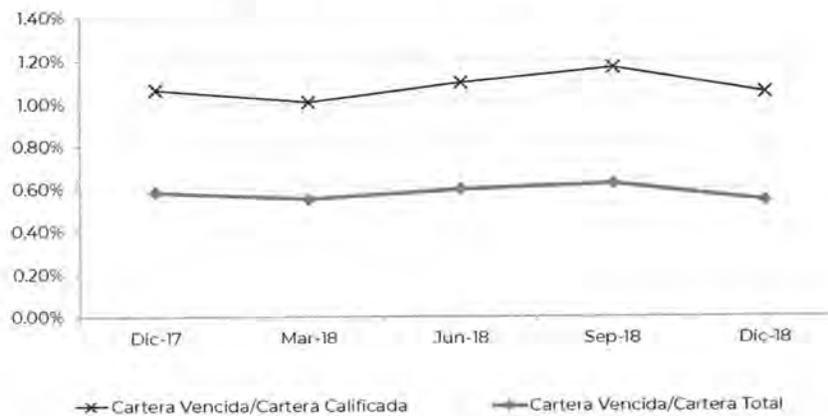
principalmente al traspaso de un crédito a cartera vencida, compensado parcialmente con la recuperación de un crédito que se traspasó a cartera vigente.

El Índice de Morosidad se situó en 0.54%

El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.54% al cierre de 2018, disminuyendo 4 puntos base (pb). Asimismo, en relación con la **Cartera Calificable**<sup>2/</sup>, el nivel de morosidad aumentó 3 pb, situándose en 0.51%.

Por su parte, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), fue de 456.5%, lo que indicó que las reservas cubrieron 4.6 veces la cartera vencida.

Gráfica 2. Índice de Morosidad



### Calificación de la Cartera de Crédito

Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen constituidas Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 2.3 pesos en promedio

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 10,732 mdp<sup>3/</sup>, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, la cual ascendió a 460,040 mdp<sup>4/</sup>. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 2.3 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, en tanto que el año pasado fue de 1.7.

Asimismo, las Estimaciones fueron superiores en 4.5% (465 mdp) a las registradas en diciembre de 2017. La citada variación se explicó básicamente por el efecto neto de:

- La liberación de reservas adicionales reconocidas por la CNBV, por riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito por un monto de 859 mdp, ya que se materializaron los supuestos para las que fueron creadas.

2/ 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.

3/ 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.

4/ Incluye la cartera comercial, a cargo del Gobierno Federal reservada al 0.5%, garantías y líneas contingentes.

Handwritten signature and initials.



- La creación de reservas adicionales reconocidas por la CNBV por un monto de 1,199 mdp, por riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de las reservas adicionales reconocidas por esta Comisión asciende a 3,101 mdp, las cuales correspondieron en un 79.1% a Personas morales con actividad empresarial y el 20.9% restante a créditos de Gobiernos de Estados y Municipios.

Destaca que en junio de 2018, BANOBRAS optó por establecer nuevas mediciones de riesgos para la constitución de reservas adicionales, mismas que el Comité de Administración Integral de Riesgos, aprobó e incorporó en el Manual de Administración Integral de Riesgos. Dichas modificaciones afectaron principalmente a la cartera de crédito de proyectos del sector privado en etapa de construcción, en virtud de que se identificó que la relación entre los meses de retraso y el avance de obra, no estaban previstos en la norma particular.

El efecto del cambio en esa norma particular, correspondiente a 2017, se registró en el Rubro de Resultado de ejercicios anteriores por un monto de 2,215 mdp, el cual se informó a esta Comisión. En el ejercicio 2018, el cambio en la norma significó una liberación de reservas adicionales por 338 mdp respecto del monto que se había reconocido con la norma particular anterior.<sup>5</sup>

De la cartera comercial calificable, el 87.0% registró calificaciones entre A-1 y A-2, agregando las calificaciones de B-1 y B-2 se llega al 91.8%, que comparado con el año anterior se observa un ligero deterioro en la calidad de la cartera al disminuir 6 pb la concentración de cartera en niveles de riesgo A y B (1 y 2).

**Cuadro 8. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios<sup>6/</sup>**  
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre de 2018		Estimaciones Totales	Diciembre de 2018
	Montos de Cartera	Estimaciones por Calificación		
Cartera Exceptuada	55,713	-	Estimaciones derivadas de la calificación	7,628
<b>Calificable</b>	<b>460,040</b>	<b>7,628</b>	Estimaciones Adicionales	3,104
Comercial	459,910	7,589	<b>Total</b>	<b>10,732</b>
Cartera de Exempleados	130	39		
<b>Total 1/</b>	<b>515,753</b>	<b>7,628</b>		

**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.

5/ El registro no se refleja en los estados financieros, ya que debido al cambio de la norma particular la Institución realizó cambios contables con tratamiento retrospectivo que afectaron únicamente la estimación preventiva para riesgos crediticios del ejercicio 2017 por 2,215 mdp, por lo que realizó ajustes en los rubros de los estados financieros de 2017, con el propósito de hacer comparable su presentación con la información financiera de 2018.

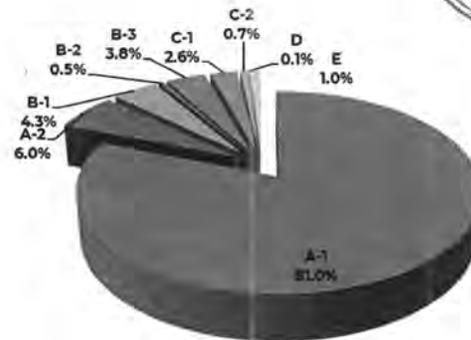
6/ Incluye la cartera de exempleados, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución, que se califican conforme a los criterios y metodologías establecidas en la regulación.

*[Handwritten signature]*



**Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo (Millones de pesos y Porcentajes)**

Nivel de Riesgo	Saldo Dic 18 (mdp)
A-1	372,647
A-2	27,654
B-1	19,820
B-2	2,326
B-3	17,345
C-1	12,036
C-2	3,073
D	531
E	4,608
<b>TOTAL</b>	<b>460,040</b>



**Notas:** Excluye cartera de exempleados por 130 mdp.

Incluye cartera contingente y garantías otorgadas con su crédito inducido por 75,457 mdp.

### Concentración de Riesgo

**La cartera incluye 23 financiamientos que en su conjunto equivalen a 5.6 veces el capital básico**

Al cierre de 2018, el monto máximo de financiamientos a cargo de los tres principales acreditados fue del orden de 52,645 mdp, monto que representó 1.0 veces del capital básico de BANOBRAS. Al considerar solamente los créditos sujetos al límite de concentración, el monto máximo de financiamiento a cargo de los tres principales acreditados fue de 26,131 mdp, el cual represento el 51.2% del capital básico, 2.1 pp menos que el año anterior.

Por otro lado, la Institución tenía 23 financiamientos por un importe de 285,935 mdp, que rebasaron el 10% del capital básico y representaron 5.6 veces dicho capital.

Adicionalmente, BANOBRAS mantiene 5 financiamientos sujetos al límite de concentración que rebasan el 10% del capital básico, por 37,531 mdp y representan 0.74 veces el capital básico.

**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 2018, la región sur concentró el 29.7%, la región centro 28.3% y la región norte 22.7%. El 19.3% restante corresponde a cartera a cargo del Gobierno Federal, exceptuada 12.7% y calificada 6.6%.

Asimismo, el 46.7% 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 29.3% en empresas nacionales.



**Cuadro 9. Concentración por Sector Económico  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Sector Económico	Dic-17		Dic-18		Variaciones
	\$	Partic. %	\$	Partic. %	
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y	167,298	42.4%	202,537	46.7%	35,239
Empresas Nacionales	115,794	29.4%	127,053	29.3%	11,259
Gobierno Federal	54,513	13.8%	55,714	12.9%	1,201
Otros	56,841	14.4%	48,181	11.1%	(8,660)
<b>Total</b>	<b>394,446</b>	<b>100.0%</b>	<b>433,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>39,039</b>

### 3. Captación

**La Captación Total aumentó 7.1% como resultado de un mayor requerimiento de fondeo ante el incremento en la cartera crediticia**

BANOBRAS realizó la captación a plazo principalmente a través de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's), así como la emisión de Certificados de Depósito Bancario (CEDES) y Certificados Bursátiles (CEBURES).

Al cierre de 2018, la **Captación Total** registró un importe de 425,232 mdp, lo que representó un aumento de 7.1% (28,061 mdp). Dicho incremento se explica fundamentalmente por un mayor requerimiento de recursos para fondar el crecimiento de la cartera de crédito y el portafolio de inversiones en valores. Los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes:

- Los **Depósitos a Plazo** aumentaron 53,098 mdp (22.8%), principalmente por el aumento en la emisión de PRLV's.
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** disminuyeron 30,601 mdp (23.5%), movimiento motivado por una menor emisión de CEDES.
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** aumentaron 5,564 mdp (16.3%), variación explicada fundamentalmente por el aumento en los préstamos de Instituciones Financieras (5,249 mdp) y de exigibilidad inmediata (1,498 mdp).

**Cuadro 10. Estructura de la Captación Total  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 17		Dic 18		Variación Anual	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.		
<b>Captación Tradicional</b>	<b>363,027</b>	<b>91.4%</b>	<b>385,524</b>	<b>90.7%</b>	<b>22,497</b>	<b>6.2%</b>
Depósitos a Plazo	232,652	58.6%	285,750	67.2%	53,098	22.8%
Títulos de Crédito Emitidos	130,375	32.8%	99,774	23.5%	(30,601)	-23.5%
Certificados Bursátiles	34,440	8.7%	43,107	10.1%	8,667	25.2%
Certificados de Depósito	86,315	21.7%	50,041	11.8%	(36,273)	-42.0%
Valores en Circuación en el Extranjero	9,620	2.4%	6,625	1.6%	(2,995)	-31.1%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>34,144</b>	<b>8.6%</b>	<b>39,708</b>	<b>9.3%</b>	<b>5,564</b>	<b>16.3%</b>
<b>Total</b>	<b>397,171</b>	<b>100.0%</b>	<b>425,232</b>	<b>100.0%</b>	<b>28,061</b>	<b>7.1%</b>



**La principal fuente de fondeo corresponde a la emisión de PRLV's (283,092 mdp)**

Los **Depósitos a Plazo** por 285,750 mdp, se integraron por PRLV's por 283,092 mdp (99.1%) y depósitos a plazo en dólares americanos (0.9%). Las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 7.18% y 9.01% para el PRLV bursátil, entre 11.54% y 35.05% para el PRLV's de largo plazo y las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.06% y 1.60%. Los plazos variaron entre 1 y 364 días en el caso del PRLV, mientras que el plazo de vencimiento de la captación en dólares tuvo vigencia entre 1 y 50 días.

Por su parte, los **Títulos de Crédito Emitidos** presentaron un saldo por 99,774 mdp, compuesto por títulos bancarios denominados en moneda nacional (78.0%), USD (4.3%), en yen japonés (6.6%) y UDI's (11.1%). Las tasas de interés pagadas en los certificados de depósito se ubicaron entre 4.87% y 14.50%, 2.70% y 6.10%, en moneda nacional y UDIS respectivamente; y 1.30% y 2.52% en moneda extranjera.

Los plazos de vencimiento para los certificados de depósito varían entre 7 y 4,533 días en moneda nacional, 37 y 10,766 días en UDI's, y entre 2 y 24 días en las emisiones denominadas en moneda extranjera. En el caso de las emisiones bursátiles denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 5.16% y 8.35% y en UDI's 2.97%. En el caso de los certificados bursátiles, el plazo de vencimiento varía entre 609 y 2,230 días en moneda nacional y 1,040 días en UDIS.

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 por -3,433 mdp.

#### 4. Otros Rubros del Balance

**Las cuentas por cobrar concentran el 54.7% en IVA por cobrar**

El saldo total de **Otras Cuentas por Cobrar (neto)** fue de 8,889 mdp, el cual se integró principalmente de la siguiente manera:

- IVA por cobrar por operaciones crediticias por 4,986 mdp (54.7%).
- Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,691 mdp (29.5%).
- Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 786 mdp<sup>7/</sup> (8.6%).
- Otras cuentas por cobrar por 367 mdp (4.0%)
- Deudores por liquidación de operaciones por 98 mdp (1.1%).
- Estimación para cuentas incobrables por -39 mdp (-0.4%).

**Las Inversiones Permanentes se ubicaron en 74 mdp**

El saldo total de las **Inversiones Permanentes** se ubicó en 74 mdp, este rubro incluye acciones de organizaciones auxiliares de la banca y servicios conexos, así como certificados de aportación patrimonial de instituciones de banca de desarrollo.

<sup>7/</sup> 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.



**Cuadro 11. Inversiones Permanentes  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic-17	Dic-18
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	1	1
Banco Latinoamericano de Exportaciones	1	1
Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V.	72	72

## 5. Resultados

**El Margen Financiero al cierre de 2017 fue de 11,776 mdp**

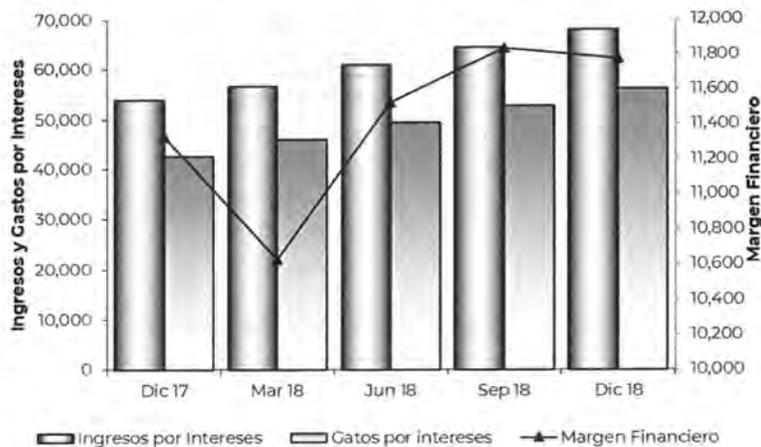
El **Margen Financiero** se ubicó en 11,776 mdp y se generó principalmente por la operación crediticia y las inversiones en valores. Dicho margen fue superior al observado en 2017 en 4.0% (448 mdp), básicamente por el volumen de crédito.

Los **Intereses por Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito<sup>8/</sup>** ascendieron a 36,651 mdp, de los cuales 60.0% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 31.1% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante 8.9% a otros créditos, porcentaje en el que se incluye la proporción de intereses a cargo por operaciones de cobertura.

Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores en directo y en Reportos** fueron de 28,472<sup>9/</sup> mdp y 1,618 mdp, respectivamente.

En tanto que los **Gastos por Intereses** se integraron en un 47.8% por **Operaciones de Reporto**, 31.9% por **Depósitos a Plazo**, 15.3% por **Títulos de Crédito Emitidos**, 2.6% por **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**, 2.1% por **Descuento por colocación de deuda** y 0.3% por **Pérdida en cambios por valorización**.

**Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos Anuales  
(Millones de pesos)**



8/ 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.

9/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.



**La constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios correspondió principalmente a reservas adicionales**

Al 31 de diciembre de 2018, el monto de las **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** por 467 mdp, representó el efecto neto de las estimaciones derivadas de la calificación y las adicionales reconocidas por la CNBV, de acuerdo al criterio contable B-6.

De esta forma, el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicó en 11,309 mdp, lo que representó un incremento de 24.1% (2,196 mdp).

**El Resultado por Intermediación aumentó por la utilidad realizada en derivados**

El **Resultado por Intermediación** fue de 609 mdp, mayor al registrado el año previo en 89.5% (288 mdp). El efecto positivo estuvo asociado principalmente a la utilidad realizada en derivados y la compraventa de valores, compensado parcialmente con la valuación del portafolio de derivados y los títulos para negociar.

**El saldo de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, mostró un egreso de 7,475 mdp**

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentó un saldo negativo de 7,475 mdp, monto mayor en 72.7% (3,147 mdp). Dicho comportamiento se atribuyó principalmente a que en 2018 el banco realizó un pago de aprovechamiento al Gobierno Federal mayor en 1,510 mdp (7,585 mdp en 2018 vs 6,075 mdp en 2017), asimismo, el año anterior se obtuvieron otros ingresos por la cancelación de excedentes de reservas crediticias y los remanentes de un fideicomiso.

El saldo se integró de la siguiente manera:

Ingresos:

- Intereses por préstamos al personal (75 mdp),
- Recuperaciones (34 mdp),
- Por asesorías, asistencia técnica (30 mdp), y
- Otros ingresos de la operación (9 mdp).

Egresos:

- Aprovechamiento a favor del Gobierno Federal (7,585 mdp), y
- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (38 mdp).

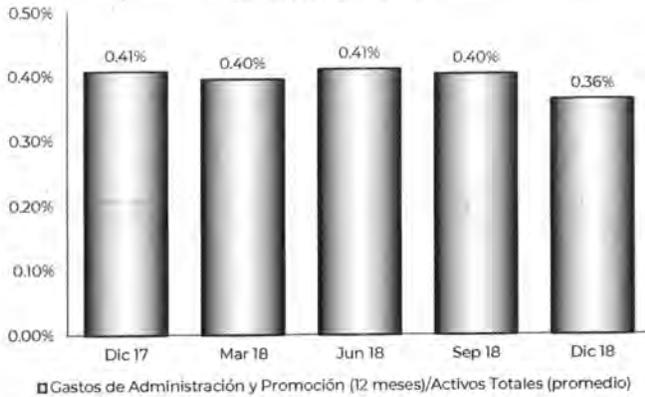
**Los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 39 mdp (1.4%) en el ejercicio**

Los **Gastos de Administración y Promoción** fueron de 2,866 mdp, disminuyendo 1.4% (39 mdp). Dicha variación se explicó fundamentalmente por un menor costo del fondo de pensiones y la disminución de costos por servicios y otros gastos.

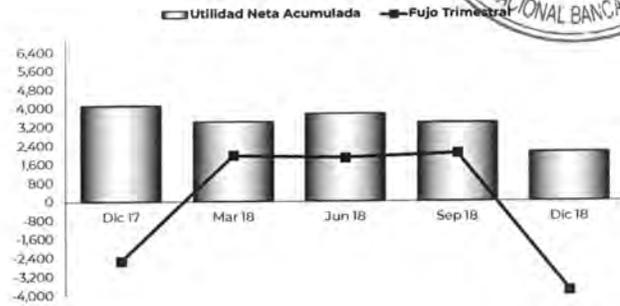
Handwritten signature and initials in the bottom left corner.



**Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)**



**Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)**



**La Utilidad Neta fue de 2,099 mdp, mayor en 10.7% (204 mdp), respecto al año anterior.**

La Institución presentó una **Utilidad Neta de 2,099 mdp**, mayor en 10.7% (204 mdp) a la de 2017, la cual se explicó por el margen financiero ajustado por riesgos crediticios (11,309 mdp), el cual fue suficiente para cubrir los costos operativos (2,866 mdp), el resultado negativo en otros ingresos (egresos) de la operación (7,475 mdp), derivado del pago de un aprovechamiento al Gobierno Federal, como se comentó anteriormente, y los impuestos a la utilidad causados (788 mdp).

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA<sup>10/</sup> y Rentabilidad sobre el Capital ROE<sup>11/</sup> se situaron en 0.26% y 4.15%, respectivamente, inferiores a los registrados el año anterior (0.27% de ROA y 4.20% de ROE)<sup>12/</sup>.

## 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:

10/ ROA = Utilidad Neta (12 meses) / Activo total promedio .

11/ ROE = Utilidad Neta (12 meses) / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.

12/ Para el cálculo de los indicadores correspondientes al ejercicio 2017, se consideró la información de los estados financieros de 2017 con los ajustes realizados, debido al cambio de la norma particular con tratamiento retrospectivo; lo anterior, con el propósito de hacer comparable su presentación con la información financiera de 2018.

*[Handwritten signature]*



- Sector público (Entidades Federativas, Gobiernos Municipales y sus Organismos y Fideicomisos).
- Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos.
- Intermediarios Financieros, que representan el 8.1% 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, considera las inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria.

**Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:**

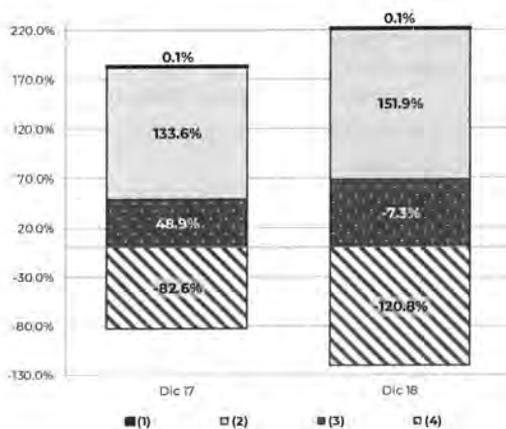
**Servicios Fiduciarios**

La Institución brinda servicios financieros a Fideicomisos de los cuales es Fiduciaria. En virtud del Fideicomiso, el Fideicomitente (Gobierno Federal, Entidades Federativas, sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como los relacionados con proyectos de infraestructura con fuente de pago propia) destina ciertos bienes al desarrollo de la infraestructura en México.

**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 17	Dic 18
<b>(1) Agente Financiero del Gobierno Federal</b>		
(+) Ingresos	18	16
(-) Egresos	11	10
(+) Comisiones y Tarifas Netas	2	1
<b>Resultado de la operación</b>	<b>9</b>	<b>7</b>
<b>(2) Operaciones crediticias de primer piso</b>		
(+) Ingresos	30,619	36,781
(-) Egresos	22,010	28,126
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	2,215	467
(+) Comisiones y Tarifas Netas	408	733
(+) Resultado por Intermediación	68	(187)
(+) Otros Ingresos de operación	1,058	(3)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>7,928</b>	<b>8,731</b>
<b>(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión</b>		
(+) Ingresos	23,304	31,097
(-) Egresos	20,634	28,012
(+) Comisiones y Tarifas Netas	(23)	72
(+) Resultado por Intermediación	254	796
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,901</b>	<b>3,953</b>
<b>(4) Servicios Fiduciarios, Asistencia Técnica y Otros</b>		
	(4,904)	(6,943)
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>2,905</b>	<b>2,866</b>
<b>Resultado de la operación</b>	<b>3,029</b>	<b>2,882</b>
<b>Impuestos a la utilidad causados y diferidos (netos)</b>	<b>1,133</b>	<b>783</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,896</b>	<b>2,099</b>

*[Handwritten signature]*



## 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 IV 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, Riesgo de Concentración y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. Los riesgos no cuantificables contemplan al Riesgo Estratégico, el Riesgo de Negocio y el Riesgo de Reputación.

La Institución con una estructura y órganos que le 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, tecnológico y legal).

### 1. Riesgo de Crédito

**El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 18,986 mdp, al 99% de confianza para un horizonte de 3 meses**

Para estimar la **pérdida esperada**, BANOBRAS lleva a cabo un proceso de calificación de cartera mediante el cual se estiman reservas preventivas y para la estimación de la **pérdida no esperada** se calcula el VaR de crédito del portafolio.

La **Metodología para estimar el valor en riesgo de crédito** empleada por la Institución se fundamenta en un modelo de simulación Montecarlo. La metodología fue adecuada para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de BANOBRAS (Gobiernos Estatales, Municipios y Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia), así como sus correlaciones y tasas de recuperación. El **VaR de la Cartera de Crédito** del cuarto trimestre de 2018 se ubicó en 18,986 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 36.4% del **Capital Neto**. Este VaR fue mayor en 34.9% al generado en el mismo periodo del año anterior, debido al incremento en la cartera.

Adicionalmente, la Institución calcula el VaR de crédito para el portafolio de inversiones obteniendo tanto la pérdida esperada como la no esperada de las matrices de transición publicadas por las agencias calificadoras. El horizonte de cálculo de este portafolio es de 1 año, mientras que el de la cartera comercial es de 3 meses.



Derivado de lo anterior, el Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito<sup>13/</sup> resultó de 17.6% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto por el 22.80% de la relación de Capital Disponible para Riesgo de Crédito<sup>14/</sup>, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

### Diversificación de la cartera crediticia

**Los 5 principales acreditados concentraron el 22.3% de la cartera total sujeta a riesgo de crédito**

Los cinco principales acreditados de BANOBRAS concentraron el 22.3% (83,463 mdp) de la cartera total sujeta a riesgo crediticio, monto que representa 1.6 veces el capital básico.

Al 31 de diciembre de 2018, 48 acreditados de un total de 530 concentraban el 78.9% del saldo de la cartera crediticia comercial, esto equivale a 5.5 veces el capital neto de la Institución.

Ningún acreditado excedió los límites de concentración. Asimismo, los tres principales acreditados sujetos a los límites de concentración no superaron el 100% del capital básico de la Institución y ninguno de los acreditados sujetos al límite del 100% del capital básico rebasó el umbral.

## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 197.5 mdp, al 97% de confianza y para 1 día de retención**

Las medidas de riesgo de mercado se obtienen para la **posición consolidada de BANOBRAS y para los portafolios de mercado de dinero, mesa de cambios y mesa de derivados**. El cálculo de riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de **VaR Condicional (CVaR)**, con un horizonte de tiempo de un día hábil, una ventana de 500 datos y un nivel de confianza teórico del 97%.

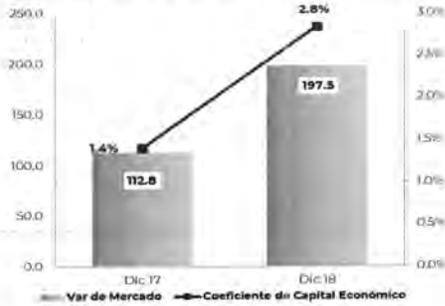
Al cierre de 2018, la Institución estimó un **CVaR de Mercado Consolidado** de 197.5 mdp que representó 0.37% del **Capital Neto**. En promedio su exposición a riesgo de mercado fue de 236 mdp.

<sup>13/</sup> 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.

<sup>14/</sup> (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.



Gráfica 8. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)



Cuadro 12. Composición del CVaR de Mercado (Millones de pesos)

Tipo de Portafolio	VaR	
	Dic 17	Dic 18
Portafolio Consolidado	112.8	197.5
<b>Por tipo de Mesa</b>		
Mercado de Dinero	92.2	128.9
Mesa de Cambios	15.3	19.0
Mercado de Derivados	8.3	5.9
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo	114.2	134.9
Derivados reclasificación	0.0	7.4

El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 4.7%

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<sup>15/</sup> obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 3,122 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 8.4% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un **Coeficiente de Capital Económico** de 4.7%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.<sup>16/</sup>

### 3. Riesgo Operativo

BANOBRAS estimó una pérdida esperada de 20.0 mdp que se generaría si se materializarán los riesgos operativos identificados, incluyendo los riesgos tecnológico y legal

Para la gestión del **Riesgo Operativo**, BANOBRAS cuenta con los siguientes elementos:

- Metodologías para la Administración de Riesgos Operacionales.
- Procedimiento para la identificación y seguimiento de los riesgos así como su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial.
- Políticas generales para la integración y transmisión de los reportes regulatorios de la CNBV serie R28, así como los criterios para su clasificación.

15/ 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.

16/ 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.



- Políticas para la asignación de cuentas contables a eventos de pérdida por riesgo operacional.
- Identificación y seguimiento de los indicadores clave de riesgo operativo (KRI), los cuales son estadísticas o parámetros que miden la exposición y evolución de un riesgo operacional identificado, teniendo la capacidad de alertar ante posibles cambios en la exposición al mismo. A través del monitoreo de cada KRI, se mitiga la materialización de eventos de riesgo operacional y consecuentemente las posibles pérdidas asociadas.
- El Banco realiza, cuando menos anualmente, auditorías legales internas, a través de una área independiente a la DGA Jurídica a efecto de evitar un posible conflicto de interés.

Durante el cuarto trimestre del 2018, se registraron 8 eventos de riesgo operacional, de los cuales dos generaron una afectación contable y ninguno de estos sobrepasó el nivel de tolerancia al riesgo operacional. De materializarse los riesgos operativos identificados, incluyendo los riesgos tecnológico y legal, se tendría una pérdida esperada de 20 mdp, misma que representa el 0.04% del Capital Neto.

En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2018 fue de 1,709 mdp.

#### 4. Otros Riesgos

**BANOBRAS  
presenta una  
baja exposición  
ante el riesgo de  
liquidez**

BANOBRAS calcula brechas de liquidez periódicamente para monitorear el riesgo de liquidez proveniente de la diferencia entre flujos activos y pasivos.

Asimismo, la Institución 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.

BANOBRAS gestiona el Riesgo de Liquidez 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, la Institución ha establecido una estructura de indicadores para monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez y 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.

Ante una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciaación hasta un mes arrojó una pérdida de 1.95 mdp

Ante un escenario en el que las tasas de interés registran una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciaación a plazo de hasta un mes proyectada para diciembre de 2018, arrojó una pérdida probable de 1.95 mdp, lo que representó el 0.004% del Capital Neto.

El Valor Económico de Capital aumentó 10.30% en el año

Adicionalmente, para medir su riesgo de balance, BANOBRAS cuenta con el un modelo denominado **Administración de Activos y Pasivos (ALM)** por sus siglas en inglés Asset & Liability Management, el cual proporciona una visión global de los riesgos integrándolos y midiéndolos a través del **Valor Económico del Capital (VE de Capital)**.

El ALM establece la forma en que los factores de riesgo del Balance pueden estresarse, así como la manera en que se pueden analizar escenarios respecto al comportamiento de la composición de la cartera, las estrategias de fondeo, la liquidez y los niveles de tasas de interés a fin de evaluar las implicaciones en la solvencia y fortaleza del VE de Capital de la Institución. Adicionalmente, es una herramienta útil para medir el impacto de la estrategia de operación del balance, para mejorar el uso del capital así como contribuir a maximizar el rendimiento ajustado por riesgo.

En el año, el VE de Capital presentó un aumento del 10.30%, principalmente, por el aumento de las posiciones en el Balance y la actualización de las matrices de transición que se utilizan como insumo para el cálculo.

## 5. Capitalización

El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 18.51%

El **Índice de Capitalización (ICAP)** ascendió a 18.51%, 152 pb más respecto a diciembre de 2017. Lo anterior, debido al crecimiento en 14.4% (7,073 mdp) en el **Capital Neto** y a que los **Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT)** aumentaron en 5.0% (14,534 mdp).

Los ASRT fueron de 303,268 mdp y su aumento estuvo asociado a los ASR de Crédito por 11.0% (21,394 mdp), dado el aumento de los acreditados en

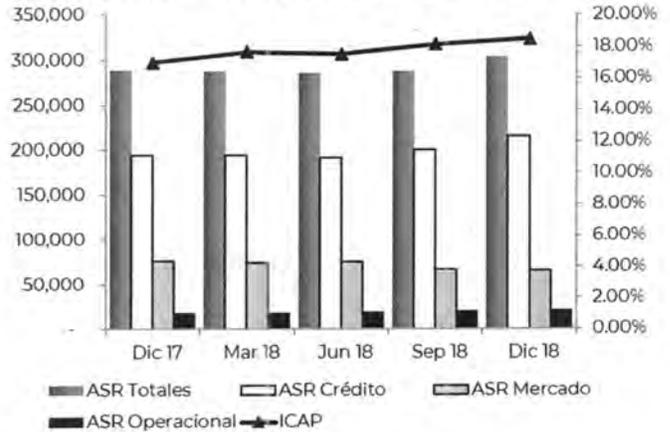


operaciones de crédito de carteras y de los ASR Operacional por 19.2% (3,445 mdp).

**Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 17	Dic 18	Variaciones	
			Dic 17 / Dic 18	
			\$	%
Índice de Capitalización	16.99%	18.51%	1.52 pp	8.9%
Capital Neto	49,068	56,141	7,073	14.4%
Activos Totales	288,734	303,268	14,534	5.0%
Riesgo de Crédito	194,517	215,911	21,394	11.0%
Riesgo de Mercado	76,305	66,000	(10,305)	-13.5%
Riesgo Operacional	17,912	21,357	3,445	19.2%

**Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)**



**El Capital Neto de ubicó en 56,141 mdp, aumentando 14.4% (7,073 mdp) en el año.**

El **Capital Neto** se ubicó en 56,141 mdp, y estuvo conformado en 97.7% (54,851 mdp) por **Capital Básico** y 2.3% (1,290 mdp) por **Capital Complementario**. A su vez, el Capital Básico se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (55,046 mdp).

Asimismo, el Capital Neto presentó un aumento en el año de 14.4% (7,073 mdp), esto explicado principalmente por un incremento de 14.5% (6,946 mdp) en el Capital Básico. Destaca que el incremento en el Capital Básico se debió principalmente a la utilidad obtenida en el ejercicio (2,099 mdp) y la aportación de capital del Gobierno Federal (7,585 mdp).

*Handwritten signature*



## 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 notional de 37 mil millones de yenes japoneses, en el que se recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos.**

En la operación BANOBRAS paga una tasa de TIIE – 0.66% sobre un principal en pesos mexicanos de 3,837 mdp, 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 en pesos mexicanos en 10 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra los yenes en un sólo pago al vencimiento de la operación.

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo del monto notional pasivo en moneda nacional fue de 384 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** de al menos 1 millón de dólares de los Estados Unidos de América, una vez transcurrido el periodo de gracia.
  - **Aceleración de la obligación.-** Vencimiento anticipado por al menos 10 millones de dólares.
  - **Desconocimiento o moratoria.-** Desconocimiento o suspensión de pagos por un monto total de al menos 10 millones de dólares.
  - **Reestructura.-** Reducción de intereses o principal, diferimiento del pago de intereses o principal, subordinación del pago, cambio de moneda, entre otros.
- 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 2018, fue de 7,333 mdp (7,821 mdp en diciembre de 2017), el cual incluyó el efecto de la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 1,927 mdp (1,436 mdp en diciembre 2017).

Handwritten signature and initials.





COMISION NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES



**SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.**

**Análisis sobre la Situación Financiera  
y de Riesgos 2018**

**Abril - 2019**



**2019**  
EMILIANO ZAPATA



## 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.

El 14 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Jorge Alberto Mendoza Sánchez, como Director General de la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., en sustitución del Lic. Jesús Alberto Cano Vélez.

*[Handwritten signature]*



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	16
4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.....	17
5. Resultados.....	19
6. Información por Segmentos.....	23
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>24</b>
1. Riesgo de Crédito.....	24
2. Riesgo de Mercado .....	26
3. Riesgo Operativo .....	26
4. Otros Riesgos.....	27
5. Capitalización.....	27



## Balance General<sup>1</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic 17	Dic 18	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,382</b>	<b>2,949</b>	<b>(433)</b>	<b>-12.8%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>29,259</b>	<b>41,552</b>	<b>12,293</b>	<b>42.0%</b>
Títulos para Negociar	10,657	24,847	14,190	133.2%
Títulos disponibles para la venta	4,381	4,382	0	0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	14,221	12,323	(1,899)	-13.4%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>1,559</b>	<b>989</b>	<b>(570)</b>	<b>-36.6%</b>
<b>Derivados</b>	<b>2,617</b>	<b>2,990</b>	<b>374</b>	<b>14.3%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>69,902</b>	<b>76,228</b>	<b>6,326</b>	<b>9.0%</b>
Créditos Comerciales	63,593	70,532	6,938	10.9%
Entidades Financieras	63,593	70,532	6,938	10.9%
Créditos a la Vivienda	6,309	5,696	(613)	-9.7%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>11,633</b>	<b>10,066</b>	<b>(1,567)</b>	<b>-13.5%</b>
Créditos Comerciales	5,320	5,224	(97)	-1.8%
Actividad Empresarial o Comercial	3,210	3,127	(83)	-2.6%
Entidades Financieras	2,110	2,097	(13)	-0.6%
Créditos a la Vivienda	6,312	4,842	(1,470)	-23.3%
<b>Cartera Total</b>	<b>81,535</b>	<b>86,294</b>	<b>4,759</b>	<b>5.8%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(12,503)</b>	<b>(11,816)</b>	<b>687</b>	<b>-5.5%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	(11,808)	(11,296)	512	-4.3%
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	(695)	(520)	175	-25.2%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>69,032</b>	<b>74,478</b>	<b>5,446</b>	<b>7.9%</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>(1)</b>	<b>-25.3%</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>5,985</b>	<b>4,484</b>	<b>(1,501)</b>	<b>-25.1%</b>
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>531</b>	<b>366</b>	<b>(165)</b>	<b>-31.0%</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>144</b>	<b>143</b>	<b>(0)</b>	<b>-5.0%</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>606</b>	<b>405</b>	<b>(201)</b>	<b>-33.2%</b>
<b>Impuestos Diferidos (Neto)</b>	<b>2,929</b>	<b>2,619</b>	<b>(310)</b>	<b>-10.6%</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>197</b>	<b>9</b>	<b>(187)</b>	<b>-95.2%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>116,245</b>	<b>130,987</b>	<b>14,742</b>	<b>12.7%</b>

Pasivo + Capital	Dic 17	Dic 18	Variación Anual	
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>44,022</b>	<b>44,574</b>	<b>552</b>	<b>1.3%</b>
Depósitos a Plazo	35,965	30,472	(5,493)	-15.3%
Mercado de Dinero	35,392	29,867	(5,525)	-15.6%
Fondos Especiales	573	605	32	5.6%
Títulos de Crédito Emitidos	8,057	14,102	6,045	75.0%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>34,979</b>	<b>36,865</b>	<b>1,886</b>	<b>5.4%</b>
De exigibilidad inmediata	250	1,807	1,557	623.0%
De Corto Plazo	2,005	4,343	2,338	116.6%
De Largo Plazo	32,724	30,715	(2,009)	-6.1%
<b>Colaterales Vendidos o dados en Garantía</b>	<b>895</b>	<b>12,459</b>	<b>11,563</b>	<b>1291.4%</b>
<b>Derivados</b>	<b>5,604</b>	<b>5,077</b>	<b>(528)</b>	<b>-9.4%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>7,688</b>	<b>6,523</b>	<b>(1,165)</b>	<b>-15.2%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado</b>	<b>141</b>	<b>181</b>	<b>40</b>	<b>28.3%</b>
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>93,329</b>	<b>105,679</b>	<b>12,350</b>	<b>13.2%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>17,876</b>	<b>17,876</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Capital Social	17,876	17,876	0	0.0%
<b>Capital Ganado</b>	<b>5,040</b>	<b>7,432</b>	<b>2,392</b>	<b>47.5%</b>
Reservas de Capital	1,023	1,023	(0)	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,646	3,293	1,647	100.1%
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta	3	2	(0)	100.0%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	640	1,540	900	140.5%
Resultado Neto	1,728	1,574	(155)	-8.9%
<b>SUMA CAPITAL</b>	<b>22,916</b>	<b>25,308</b>	<b>2,392</b>	<b>10.4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>116,245</b>	<b>130,987</b>	<b>14,742</b>	<b>12.7%</b>

<sup>1</sup> 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 17	% Ingreso Financiero	Dic 18	% Ingreso Financiero	Variación Anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>16,955</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,079</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,124</b>	<b>12.5%</b>
Por Cartera de Crédito	5,869	34.6%	6,087	31.9%	218	3.7%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	4,008	23.6%	4,071	21.3%	64	1.6%
Por Operaciones de Cobertura	3,374	19.9%	4,244	22.2%	870	25.8%
Valorización de Ingresos por Intereses	3,649	21.5%	4,604	24.1%	955	26.2%
Comisiones Créditos	56	0.3%	73	0.4%	17	30.4%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>12,458</b>	<b>73.5%</b>	<b>14,622</b>	<b>76.6%</b>	<b>2,164</b>	<b>17.4%</b>
Por Captación Tradicional	2,882	17.0%	2,064	10.8%	(818)	-28.4%
Préstamos Interbancarios y otros	3,414	20.1%	5,033	26.4%	1,619	47.4%
Por Títulos Emitidos	655	3.9%	1,107	5.8%	452	69.0%
Por Operaciones de Cobertura	5,507	32.5%	6,418	33.6%	911	16.5%
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,497</b>	<b>26.5%</b>	<b>4,457</b>	<b>23.4%</b>	<b>(40)</b>	<b>-0.9%</b>
Estimación preventiva para Riesgos Crediticios	2,198	13.0%	1,209	6.3%	(989)	-45.0%
Incremento Neto en Reservas técnicas	200	1.2%	201	1.1%	1	0.5%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>2,099</b>	<b>12.4%</b>	<b>3,047</b>	<b>16.0%</b>	<b>948</b>	<b>45.2%</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,438	8.5%	1,291	6.8%	(147)	-10.2%
Comisiones y Tarifas Pagadas	569	3.4%	524	2.7%	(46)	-8.0%
Resultado por Intermediación	(900)	-5.3%	(78)	-0.4%	822	-91.3%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	1,273	7.5%	365	1.9%	(908)	-71.3%
Gastos de Administración y Promoción	1,834	10.8%	2,154	11.3%	321	17.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,507</b>	<b>8.9%</b>	<b>1,947</b>	<b>10.2%</b>	<b>440</b>	<b>29.2%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asocia	(18)	-0.1%	5	0.0%	23	-129.2%
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>1,489</b>	<b>8.8%</b>	<b>1,952</b>	<b>10.2%</b>	<b>463</b>	<b>31.1%</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	220	1.3%	450	2.4%	231	100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	459	2.7%	72	0.4%	(386)	-84.2%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,728</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,574</b>	<b>8.2%</b>	<b>(155)</b>	<b>-9.0%</b>



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

### 1. Estructura Financiera

El Activo Total aumentó 12.7%, situándose en 130,987 mdp.

El **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) se situó en 130,987 millones de pesos (mdp), lo que representó un aumento de 12.7% (14,742 mdp). Los principales aumentos se observaron en los rubros de **Inversiones en Valores** por 12,293 mdp (42.0%) y **Cartera Total Neta** por 5,446 mdp (7.9%), movimientos parcialmente compensados por la disminución en **Otras Cuentas por Cobrar (neto)** por 1,501 mdp (25.1%), principalmente.

La **Cartera Vigente** aumentó 6,326 mdp (9.0%) mientras que la **Cartera Vencida** disminuyó 1,567 mdp (13.5%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 687 mdp (5.5%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

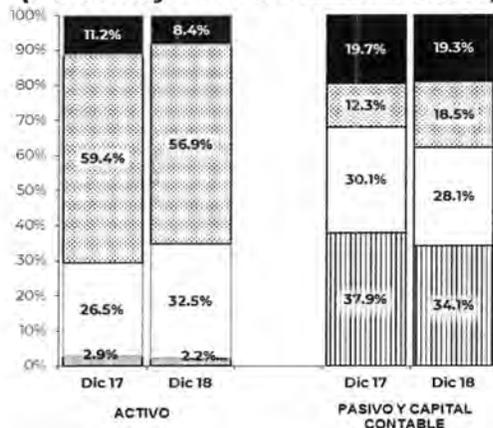
El **Pasivo Total** se situó en 105,679 mdp, monto que representó 80.7% del Activo Total, en tanto que el **Capital Contable** representó el 19.3% restante.

El **Pasivo** aumentó 12,350 mdp (13.2%). Los **Colaterales Vendidos o dados en Garantía** registraron un aumento de 11,563 (12.9 veces), los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** de 1,886 mdp (5.4%) y la **Captación Tradicional** de 552 mdp (1.3%). Por otro lado, las **Otras Cuentas por Pagar** disminuyeron 1,165 mdp (15.2%).

El **Capital Contable** presentó un incremento de 10.4% (2,392 mdp), derivado fundamentalmente del Resultado Neto del ejercicio por 1,574 mdp y el aumento en el Resultado por valuación de instrumentos de cobertura por 900 mdp, con lo cual el capital contable se situó en 25,308 mdp.

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos.<sup>3</sup>

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 17	%	Dic 18	%	Variación Anual	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>116,245</b>	<b>100.0%</b>	<b>130,987</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,742</b>	<b>12.7%</b>
(1) Disponibilidades	3,382	2.9%	2,949	2.2%	-433	-12.8%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	30,819	26.5%	42,541	32.5%	11,722	38.0%
(3) Cartera de Crédito Neta	69,032	59.4%	74,478	56.9%	5,446	7.9%
(4) Otros Activos	13,013	11.2%	11,019	8.4%	-1,994	-15.3%
<b>Pasivo</b>	<b>93,329</b>	<b>80.3%</b>	<b>105,679</b>	<b>80.7%</b>	<b>12,350</b>	<b>13.2%</b>
(5) Captación Tradicional	44,022	37.9%	44,574	34.1%	552	1.3%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34,979	30.1%	36,865	28.1%	1,886	5.4%
(7) Otros Pasivos	14,328	12.3%	24,240	18.5%	9,912	69.2%
<b>(8) Capital Contable</b>	<b>22,916</b>	<b>19.7%</b>	<b>25,308</b>	<b>19.3%</b>	<b>2,392</b>	<b>10.4%</b>

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

<sup>3</sup> 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 1º de enero de 2014 no contarían con la garantía del Gobierno Federal.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

*El Depósito de Regulación Monetaria se mantuvo en 1,218 mdp*

En relación con el ejercicio anterior, se observó un decremento de 12.8%, con lo cual las **Disponibilidades** se situaron en 2,949 mdp, de las cuales el 41.3% se encontraban restringidas y correspondían al Depósito de Regulación Monetaria (DRM).

El DRM 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 8.28%. Asimismo, el DRM se mantuvo estable, en 2018

El 55.3% de las Disponibilidades correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (1,632 mdp) y el 3.4% restante corresponde a Call money (99 mdp).

### Inversiones en Valores

*Las Inversiones en Valores aumentaron 12,293 mdp (42.0%) principalmente por la compra de valores gubernamentales.*

Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 41,552 mdp, del cual 24,847 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar, 4,382 mdp como Títulos Disponibles para la Venta y 12,323 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento. Dichas inversiones estuvieron compuestas fundamentalmente por Bonos Respaldados por Hipotecas de diversos originadores y por Valores Gubernamentales.

Los **Títulos para Negociar** aumentaron 14,190 mdp (133.2%), debido principalmente a la compra de títulos gubernamentales como UDIBONOS, BONDES y CETES.

Los **Títulos Disponibles para la Venta** se mantuvieron estables para ubicarse en 4,382 mdp, estos corresponden a Bonos de Regulación Monetaria (BREMS).

Los **Títulos Conservados a Vencimiento** registraron una disminución del 13.3% (1,899 mdp), la cual estuvo asociada a la amortización de estos instrumentos, así como a la liquidación de las notas estructuradas por un valor neto de reservas de 878 mdp, esto último como parte de la reestructura de una SOFOM con sus pasivos que tiene vínculo patrimonial con SHF, situación que se detalla más adelante.

El plazo promedio ponderado de vencimiento de los títulos para negociar fue de 4 años, mientras que para los títulos disponibles para la venta fue de 6.8 años y para los títulos conservados a vencimiento 21 años.

En el 2018, se detectaron algunas diferencias operativas en el Sistema de Tesorería del Banco, respecto algunas emisiones de la posición de BORHI's; lo anterior generó cambios en las tasas efectivas calculadas en el Sistema que afectaron el devengo de intereses, por lo que SHF reconoció un cargo en el rubro de resultados de ejercicios anteriores versus un abono en el rubro de inversiones en valores por 81 mdp, situación por la cual la administración de SHF solicitó a la CNBV un programa de autocorrección, el cual fue autorizado el 19 de febrero de 2019.



SHF determinó una reserva por deterioro de títulos conservados a vencimiento por 163 mdp, la cual fue registrada en el resultado del ejercicio. Dichos títulos deteriorados generaron en el ejercicio, ingresos por intereses por 1,073 mdp.

SHF no realizó ninguna transferencia entre las distintas categorías de inversiones en valores y no se realizó ninguna venta de títulos conservados a vencimiento.

**Cuadro 2. Títulos para Negociar**  
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 17	Dic 18	Integración (2018)	Variación Anual	
				mdp	%
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>	<b>5,528</b>	<b>19,539</b>	<b>78.6%</b>	<b>14,011</b>	<b>253.5</b>
Bonos de Desarrollo	2,787	6,393	25.7%	3,606	129.4
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	557	2,041	8.2%	1,484	266.4
Cetes	0	4,840	19.5%	4,840	100.0
Bonos M	314	212	0.9%	-102	-32.5
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión	1,870	6,053	24.4%	4,183	223.7
<b>VALORES BANCARIOS</b>	<b>99</b>	<b>500</b>	<b>2.0%</b>	<b>401</b>	<b>405.1</b>
<b>VALORES PRIVADOS</b>	<b>4,846</b>	<b>4,598</b>	<b>18.5%</b>	<b>-248</b>	<b>-5.1</b>
CEDEVIS y TFOVIS <sup>1</sup>	2,162	1,609	6.5%	-553	-25.6
BONHITOS <sup>2</sup>	597	430	1.7%	-167	-28.0
BORHIS <sup>3</sup>	401	205	0.8%	-196	-48.8
Otros	1,687	2,354	9.5%	667	39.5
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>184</b>	<b>210</b>	<b>0.8%</b>	<b>26</b>	<b>14.1</b>
<b>Totales</b>	<b>10,657</b>	<b>24,847</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,190</b>	<b>133.1</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

**Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento**  
(Millones de pesos)

Títulos Conservados a Vencimiento	Dic 17	Dic 18	Integración (2018)	Variación Anual	
				mdp	%
BORHIS <sup>3</sup>	5,509	5,069	41.1%	-440	-8.0
Notas Estructuradas	861	0	0.0%	-861	-100.0
Bonos Respaldados por Créditos Puente	0	0	0.0%	0	0.0
CEDEVIS y TFOVIS <sup>1</sup>	7,609	7,024	57.0%	-585	-7.7
Certificados Bursátiles no Subordinados <sup>4</sup>	237	226	1.8%	-11	-4.6
Bonos Privados (Bonocos <sup>5</sup> )	5	4	0.0%	-1	-20.0
<b>Totales</b>	<b>14,221</b>	<b>12,323</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1,898</b>	<b>-13.3</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

<sup>1</sup> Los CEDEVIS son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por el INFONAVIT; los TFOVIS, son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por FOVISSTE.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Correspondiente al emisor PROIN

<sup>5</sup> Bonocos 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 los títulos comprados en reporto disminuyó 570 mdp**

Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto presentaron un saldo por 989 mdp, menor en 570 mdp (36.6%) al presentado al cierre del ejercicio anterior.

De manera adicional, SHF registró un saldo acreedor en colaterales vendidos o dados en garantía por 12,459 mdp, que corresponden a títulos de inversiones

*Pa*



recibidos y entregados en operaciones de reporto con el Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) y con otras contrapartes.

El plazo promedio de las Operaciones de Reporto que realizó SHF en su carácter de reportada y reportadora fue de 2 días. Dichas operaciones se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales.

**Cuadro 4. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	Dic 18
Deudores por Reporto	1,559	989
Colaterales vendidos o Dados en garantía	895	12,459

### Cartera de Créditos

**La Cartera de Crédito Total presentó un incremento por 4,759 mdp (5.8%)**

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 86,294 mdp, presentando un incremento por 4,759 mdp (5.8%), debido fundamentalmente a la colocación de cartera de segundo piso, particularmente de créditos puente, compensado por la amortización de créditos y la venta de cartera de primer piso. El 24.4% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2017 fue de 29.6%.

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**<sup>4</sup> por 72,629 mdp se refiere al financiamiento otorgado por SHF a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales<sup>5</sup>), créditos a la Construcción (Puente) y Microcréditos. 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 56.4% de esta cartera estaba concentrada en seis 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 13,665 mdp representaba el 15.8% de la Cartera de Crédito Total y estuvo constituida por créditos individuales y puente recibidos como dación en pago, derivado de convenios firmados en 2009, 2010, 2011, 2012 y 2014<sup>6</sup>.

<sup>4</sup> La cartera de segundo piso incluye, entre otros: un esquema de crédito a la construcción que es un financiamiento cuyo otorgamiento se basa en la evaluación de la empresa y sus proyectos y, otro, que atiende a los desarrolladores de menor tamaño en conjunto con la banca comercial y un esquema de cofinanciamiento con el FOVISSSTE para ampliar la atención de su demanda.

<sup>5</sup> 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.

<sup>6</sup> De acuerdo con lo establecido en los convenios celebrados con los Fideicomisos correspondientes, tanto SHF como FOVI recibieron derechos fideicomisarios en pago de los adeudos que tenían con ciertos Intermediarios Financieros.



Derivado de esos convenios de dación en pago, SHF en sus Estados Financieros dio de baja del Balance General la Cartera de Crédito y la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable<sup>7</sup>, 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 los fideicomisos, se eliminó el registro de la Inversión permanente y se reconoció, entre otros, la cartera de crédito y sus estimaciones preventivas relativas.

Adicionalmente, durante el mes de agosto de 2018, se llevó a cabo la desincorporación de una parte de la cartera hipotecaria recibida como dación en pago proveniente de los fideicomisos. Lo anterior derivado de la conclusión del procedimiento de enajenación por subasta pública de cinco paquetes.

Se efectuó la venta de cartera hipotecaria de cinco paquetes de tres fideicomisos por un total de 3,000 activos, mediante una contraprestación de 211 mdp, correspondientes a SHF como fideicomisaria un monto de 198 mdp y a FOVI de 13 mdp.

Posteriormente, en noviembre de 2018, se celebró contrato de cesión de derechos litigiosos por un total de 2 activos, mediante una contraprestación de 20 mdp.

Derivado de las ventas descritas, SHF afectó su balance en 1,430 mdp por los créditos desincorporados mediante las cesiones onerosas, cuyas estimaciones preventivas para riesgos crediticios ascendieron a 1,281 mdp, por lo cual obtuvo un resultado de operación por 68 mdp.

**Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito**  
**(Millones de pesos)**

	Diciembre 2017					Diciembre 2018				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
<b>CARTERA DE SEGUNDO PISO</b>	<b>63,593</b>	<b>2,110</b>	<b>65,703</b>	<b>2,804</b>	<b>3.2</b>	<b>70,532</b>	<b>2,097</b>	<b>72,629</b>	<b>3,177</b>	<b>2.9</b>
Crédito Individual	5,744	78	5,822	266	1.3	4,714	89	4,803	248	1.9
Crédito Construcción (Puente)	17,648	1,074	18,722	1,279	5.7	22,543	1,115	23,658	1,634	4.7
Otras Líneas y Apoyos	40,278	177	40,455	1,258	0.4	43,580	112	43,692	1,296	0.3
Otros	-77	781	704	0	110.9	-305	781	476	0	164.1
<b>CARTERA DE PRIMER PISO</b>	<b>6,309</b>	<b>9,523</b>	<b>15,832</b>	<b>7,307</b>	<b>60.2</b>	<b>5,696</b>	<b>7,969</b>	<b>13,665</b>	<b>6,389</b>	<b>58.3</b>
Crédito Individual	6,253	6,307	12,560	4,170	50.2	5,643	4,840	10,428	3,334	46.4
Crédito Construcción (Puente)	0	3,210	3,210	3,134	100.0	0	3,127	3,127	3,052	100.0
Exempleados	56	6	62	3	10.0	53	2	55	2	0.0
<b>TOTAL</b>	<b>69,902</b>	<b>11,633</b>	<b>81,535</b>	<b>10,111</b>	<b>14.3</b>	<b>76,228</b>	<b>10,066</b>	<b>86,294</b>	<b>9,566</b>	<b>11.7</b>

\* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (520 mdp en 2018 y 695 mdp en 2017), así como Intereses devengados no cobrados (33 mdp en 2018 y 39 mdp en 2017), Reservas por testimonios faltantes (219 mdp en 2018 y 287 mdp en 2017) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (1,478 mdp en 2018 y 1,371 mdp en 2017).

<sup>7</sup> 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.

*Handwritten signature or initials.*



## Cartera Vigente

*La Cartera Vigente aumentó 6,326 mdp (9.0%), debido principalmente a la colocación de Créditos a la Construcción y de Otras Líneas y Apoyos*

La **Cartera Vigente** se situó en 76,228 mdp, mayor en 9.0% (6,326 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 70,532 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 61.8% seguido por los créditos a la Construcción (puente) por 32.0% del saldo. El saldo de Cartera de Segundo Piso aumentó en 6,939 mdp, debido principalmente por los incrementos en los saldos de Cartera de Construcción en 4,895 mdp (27.7%) y en Otras Líneas y Apoyos por 3,302 mdp (8.2%), movimientos compensados por la disminución del Crédito individual por 1,030 mdp (17.9%).
- **Cartera de Primer Piso** por 5,696 mdp, correspondiendo el 99.1% a Créditos Individuales. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 613 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 2,011 mdp, disminuyendo en 758 mdp (27.4%) en relación al ejercicio anterior, principalmente por la disminución en los créditos a entidades financieras.

Destaca que en julio de 2018 se aprobó la renovación de una línea de crédito por 2,570 mdp, a una SOFOM con vínculo patrimonial con SHF. Parte de los recursos de la nueva línea tuvieron como destino la liquidación de las notas estructuradas, por 1,369 mdp, tal como se comentó en el apartado de Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2018, la SOFOM presentó un saldo de 2,467 mdp por dicha línea de crédito.

## Cartera Vencida

*La Cartera Vencida disminuyó 13.5% (1,567 mdp) principalmente por la venta de cartera de primer piso*

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 10,066 mdp, el cual presentó una disminución por 1,567 mdp (13.5%). Lo anterior, como resultado de la venta de cartera de primer piso mediante subasta pública por 1,430 mdp.

El **81.5% (8,201 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años**. La cartera de primer piso representa el 79.2% del total de la cartera vencida y se concentra fundamentalmente en la cartera individual, que asciende a 4,842 mdp y presenta una morosidad del 45.9% (50.2% en 2017), mientras que los créditos de construcción (puente) por 3,127 mdp representan el 31.1% de la cartera vencida y tienen una morosidad del 100.0%.

El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden por el ejercicio 2018 fue de 5,100 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 2,264 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 40 mdp.

## Cartera Emproblemada

*El 62.9% de la Cartera Emproblemada*

Los créditos vencidos y vigentes respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en



<b>corresponde a créditos destinados a la actividad empresarial</b>	su totalidad, tanto su componente de principal como los intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, podrán clasificarse como cartera emproblemada.  La institución clasificó 4,971 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 62.9% (3,127 mdp) a créditos destinados a la actividad empresarial y el 37.1% (1,844 mdp) créditos destinados a entidades financieras. El 100% de la cartera emproblemada es vencida y representa el 49.4% del total de la cartera vencida.
---	---

## IMOR

<b>El IMOR de la Cartera de Primer Piso fue del 58.3%</b>	El <b>Índice de Morosidad (IMOR)</b> de la Cartera de Crédito Total fue de 11.7%, lo que representó una disminución de 2.6 puntos porcentuales (pp). Dicha variación se explica principalmente por la disminución del IMOR de la cartera de primer piso que pasó de 60.2% en 2017 a 58.3% en 2018, debido a la venta de cartera. En la cartera de segundo piso también se observó una disminución al pasar de 3.2% en 2017 a 2.9% en 2018.
---	--

## ICOB

<b>El ICOB fue de 112.7%, 10.7 pp mayor al del ejercicio anterior</b>	El <b>Índice de Cobertura (ICOB)</b> <sup>8</sup> se situó en 112.2%, 10.7 pp mayor al mostrado el ejercicio pasado (101.5%). Esto debido a que: <ul style="list-style-type: none"><li>• La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 86.9%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es del 79.9%. En relación al ejercicio anterior se observó un aumento de 2.7 pp, debido a la disminución de la cartera vencida, como consecuencia de la venta de cartera.</li><li>• La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 208.5%, 28.2 pp mayor al ejercicio anterior, debido principalmente al aumento de las EPRC.</li></ul>
---	---

## Calificación de la Cartera de Crédito

<b>La EPRC presentó una disminución de 5.5% (687 mdp), asociado principalmente a la venta de la cartera cedida</b>	Para determinar las <b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC)</b> , 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.  Las EPRC consideran 1,478 mdp de reservas adicionales reconocidas por la CNBV dado que SHF considera que la metodología aplicable no cubre adecuadamente el nivel de riesgo de algunas contrapartes, 219 mdp de reservas por testimonios faltantes <sup>9</sup> , 33 mdp de Intereses devengados no cobrados y 2 mdp por préstamos a exempleados.
--	---

<sup>8</sup> El cálculo de ICOB considera además de las reservas derivadas de calificación, las reservas adicionales: 1,001 mdp para cartera de segundo piso y 370 mdp en primer piso, así como 287 por testimonios faltantes.

<sup>9</sup> 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.



La **EPRC** se situó en 11,816 mdp, lo que representó una disminución de 687 mdp (5.5%), destacando lo siguiente:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 6,389 mdp, disminuyendo 918 mdp (12.6%), asociado fundamentalmente a la liberación de reservas relacionadas con la venta de la cartera cedida por 1,281 mdp.
- La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso registró un saldo de 3,177 mdp, presentando un incremento del 13.3% (373 mdp), principalmente por el aumento de las estimaciones asociadas a los Créditos de Construcción de 27.7% (354 mdp).
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 520 mdp, 25.2% (175 mdp) inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Esta disminución obedeció a la liberación de reservas de garantías por incumplimiento, por las cancelaciones de algunos intermediarios.
- Las reservas adicionales presentaron un saldo de 1,478 mdp, lo cual significó un incremento de 7.8% (107 mdp), el cual se explica por la creación de reservas adicionales como resultado de la reestructura de una SOFOM con vínculo patrimonial con SHF.

**Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Nivel de Riesgo	Diciembre 2018			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva
A-1	68,827	360	7	367
A-2	10,420	107	3	110
B-1	3,426	57	3	60
B-2	3,917	83	5	88
B-3	6,724	195	5	200
C-1	5,122	271	15	286
C-2	888	57	42	99
D	2,857	285	330	615
E	8,936	4,977	3,284	8,261
<b>Totales</b>	<b>111,117</b>	<b>6,392</b>	<b>3,694</b>	<b>10,086</b>
Por intereses devengados sobre créditos vencidos				33
Reservas por testimonios faltantes				219
Reserva adicional reconocida por CNBV				1,478
Estimación Preventiva (Balance General)				<b>11,816</b>

**Por cada 100 pesos de crédito expuesto al incumplimiento, SHF tendría una pérdida**

Del total de la cartera calificada por 111,117 mdp, el 61.9% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1, 9.4% de grado A-2, 8.0% de grado E, 6.1% de grado B-3, 4.6% de grado C-1, 3.5% de grado B-2 y el 6.5% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo<sup>10</sup> disminuyó 1.5 pp en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 10.6%. Lo anterior indica que

<sup>10</sup> 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



**esperada de 10.6 pesos**

por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 10.6 pesos<sup>11</sup>.

**Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)**

Saldo al cierre de 2017	12,503		
Estimación constituida por calificación de cartera	1,209		
Garantías ejercidas	(61)		
Aplicación por quitas	(38)		
Adjudicaciones y reestructuras	(95)		-687
Liberación de reservas registradas en "Otros producto"	(421)		-5.5%
Venta de cartera cedida	(1,281)		
<b>Saldo al cierre de 2018</b>	<b>11,816</b>		

### Bienes Adjudicados

**La estimación por baja de valor de Bienes Adjudicados aumentó 6.2% (110 mdp).**

El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 366 mdp, presentando una disminución de 31.0% (165 mdp), debido al valor neto negativo de las adjudicaciones por 134 mdp y la venta neta de bienes adjudicados por 31 mdp.

### Garantías Otorgadas

**Las Garantías que ofrece SHF se dividen en cuatro grupos: de incumplimiento, de Pago Oportuno, de Primera Pérdida y de Paso y Medida**

La SHF ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías:**<sup>12</sup>

**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.<sup>13</sup>

**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:

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.

<sup>11</sup> Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

<sup>12</sup> 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".

<sup>13</sup> 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.

lg



- **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.
- **Individual (GSH).**- Garantías para créditos hipotecarios (vivienda nueva o usada) en moneda nacional (pesos) u originados bajo el producto de Pagos Definidos, con o sin fondeo de SHF, busca ofrecer cobertura a un portafolio de créditos con el fin de promover el financiamiento destinado a segmentos de la población desatendidos con los productos de vivienda existentes (no asalariados, no afiliados a institutos de seguridad social, etc.), mediante la transferencia del riesgo de crédito.

**Garantías de Paso y Medida Puente:** Diseñadas para garantizar a las Entidades Financieras por el incumplimiento de pago de los acreditados que hayan obtenido un Crédito Puente o un crédito vinculado a la construcción, a través de cubrir una proporción de cada adeudo del crédito garantizado y mitigar sus pérdidas por dicho incumplimiento.

La Garantía de Pago Oportuno mostró un incremento del 21.0%

El saldo de las garantías otorgadas se situó en 24,813 mdp, integradas por **Garantías de Pago Oportuno (GPO, 58.9%), Garantías Paso y Medida Puente (36.9%) Garantías por Incumplimiento (GPI, 3.2%) y Garantías de Primera Pérdida (GPP, 1.0%).**

El saldo de las Garantías se incrementó 2,687mdp (12.1%) fundamentalmente por un mayor otorgamiento de las Garantías de Pago Oportuno (2,532 mdp), seguido de las Garantías Paso y Medida Puente (427 mdp); movimientos compensados parcialmente por la disminución de las Garantías por Incumplimiento (249 mdp).

**Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas (Millones de pesos)**

GARANTÍAS	Dic 17	Dic 18	Variación	
			mdp	%
Por Incumplimiento (GPI)	1,031	782	-249	-24.2
Pago Oportuno (GPO)	12,078	14,610	2,532	21.0
Primera Pérdida (GPP)	276	253	-23	-8.3
Paso y Medida Puente	8,741	9,168	427	4.9
<b>TOTAL</b>	<b>22,126</b>	<b>24,813</b>	<b>2,687</b>	<b>12.1</b>



### 3. Captación

**La captación vía PRLV's aumentó 51.0% (8,861 mdp), representando el 58.9% de la Captación Tradicional. El 61.2% de la captación fue de corto plazo.**

La **Captación Tradicional** se situó en 44,574 mdp, misma que aumento 1.3% (552 mdp), explicada fundamentalmente por los siguientes movimientos: un incremento en la captación de largo plazo por 6,552 mdp (61.1%) vía Certificados Bursátiles (6,923 mdp); la baja del saldo en la captación de corto plazo de 6,000 mdp (18.0%), debido fundamentalmente a la disminución de Certificados de Depósito (14,078 mdp), compensada parcialmente con un incremento en captación vía Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (8,861 mdp).

El 61.2% de la captación tradicional de SHF fue de corto plazo y el restante 38.8% fue de largo plazo.

La integración y características de la Captación Tradicional fue:

- **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).**- Son emisiones en moneda nacional a corto plazo denominadas en pesos, las cuales representaron el 58.9% (26,244 mdp) de la Captación Tradicional. Dichos instrumentos promediaron una tasa anual de 8.3%, mayor a la presentada en 2017 de 7.5%.
- **Certificados Bursátiles.**- Se integraron por emisiones segregables y amortizables en UDIS. Representaron el 31.5% (14,041 mdp) de la Captación Tradicional, el 1.2% corresponde a emisiones de corto plazo y 98.8% a largo plazo. La tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 4.7%, mayor a la presentada en 2017 de 4.6%.
- **Certificados de Depósito.**- Se integraron por emisiones denominadas en pesos y en UDIS. Dichos instrumentos representaron el 7.7% (3,413) de la Captación Tradicional, el 100% estos títulos corresponde a emisiones a largo plazo. La tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 6.3% para 2018 y de 7.3% para 2017.

**Cuadro 8. Estructura de la Captación (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	Dic 18	Concentración	Variación Anual	
				mdp	%
<b>Corto Plazo</b>	<b>33,294</b>	<b>27,294</b>	<b>61.2%</b>	<b>-6,000</b>	<b>-18.0</b>
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	17,383	26,244	58.9%	8,861	51.0
Certificados de Depósito	14,078	-	0.0%	-14,078	-100.0
Certificados Bursátiles	1,080	164	0.4%	-916	-84.8
Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro	573	605	1.4%	32	5.6
Intereses y comisiones (neto)	180	281	0.6%	101	56.1
<b>Largo Plazo</b>	<b>10,728</b>	<b>17,280</b>	<b>38.8%</b>	<b>6,552</b>	<b>61.1</b>
Certificados de Depósito	3,788	3,413	7.7%	-375	-9.9
Certificados Bursátiles	6,954	13,877	31.1%	6,923	99.6
Intereses y comisiones (neto)	(14)	(10)	0.0%	4	-28.6
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>44,022</b>	<b>44,574</b>	<b>100.0%</b>	<b>552</b>	<b>1.3</b>

**Los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos en su mayoría**

Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 36,865 mdp, lo que significó un incremento de 5.4% (1,886 mdp) en comparación con el ejercicio 2017. Destacó el aumento en el uso de préstamos de corto plazo, principalmente de los préstamos de Exigibilidad Inmediata (1,557 mdp) y de los préstamos con Banco de México y Organismos Internacionales por 1,201 mdp y

*fg*



**proviene de Organismos Internacionales (87.2%), los cuales disminuyeron 2.6% (852 mdp).**

1,030 mdp, respectivamente, movimientos parcialmente compensados por la amortización del pago de pasivos de largo plazo, principalmente con Organismos Internacionales por 1,882 mdp. Dichos préstamos se integraron de la siguiente manera:

**Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)**

Contraparte	Dic 17	Dic 18	Integración	Variación Anual	
				mdp	%
<b>Corto Plazo</b>	<b>2,255</b>	<b>6,150</b>	<b>16.7%</b>	<b>3,895</b>	<b>172.7%</b>
Exigibilidad Inmediata	250	1,807	4.9%	1,557	622.8%
Banco de México	0	1,201	3.3%	1,201	100.0%
Banca de Desarrollo	0	99	0.3%	99	100.0%
Gobierno Federal	158	164	0.4%	6	3.8%
Organismos Internacionales	1,791	2,821	7.7%	1,030	57.5%
Agente del Gobierno Federal	56	58	0.2%	2	3.6%
<b>Largo Plazo</b>	<b>32,724</b>	<b>30,715</b>	<b>83.3%</b>	<b>(2,009)</b>	<b>-6.1%</b>
Gobierno Federal	1,133	1,040	2.8%	(93)	-8.2%
Organismos Internacionales	31,198	29,316	79.5%	(1,882)	-6.0%
Agente del Gobierno Federal	393	359	1.0%	(34)	-8.7%
<b>TOTAL</b>	<b>34,979</b>	<b>36,865</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,886</b>	<b>5.4%</b>

- El 87.2% (32,137 mdp) correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales denominados en pesos (82.6%) y dólares (17.4%): en pesos devengaron intereses a tasa promedio anual de 7.68% y en dólares de 1.92%.
- El 4.9% (1,807 mdp) correspondió a préstamos de Exigibilidad Inmediata, los cuales consisten en operaciones de Call Money. Estos devengaron intereses a una tasa promedio anual de 2.47%.
- El 3.3% (1,201 mdp) correspondió a préstamos con Banco de México, se denominaron en pesos y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 8.31%.
- Los préstamos con el Gobierno Federal descendieron a 1,204 mdp (3.3%) se denominaron en UDIS y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 4.04%.
- Los préstamos como Agente del Gobierno Federal por 417 mdp (1.1%) se denominaron en UDIS y dólares y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 3.64% en UDIS y 3.03% en dólares.

#### 4. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

**El saldo neto acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros**

SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados**, específicamente "swaps" tanto para fines de cobertura de flujo de efectivo como de negociación.

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume SHF como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Los derivados califican con fines de cobertura cuando éstos son



**Derivados fue de 2,082 mdp**

contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura. SHF puede cubrir una porción del riesgo de tasa de interés o de tipo de cambio asociado a un monto designado.

Los "swaps" con fines de cobertura tenían dos tipos de posiciones primarias, Cartera de Crédito y Pasivos:

- Los swaps de cobertura de Cartera de Crédito intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 7,018 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 8,590 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 1,572 mdp.
- Los swaps de cobertura de Pasivo, igualmente, intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 44,001 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 44,511 mdp, resultando un saldo acreedor por 510 mdp.

Los "swaps" de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de los mismos (1,540 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	3,200	3,115	(4,492)	(1,377)
Cartera de Crédito- Pesos	3,899	3,903	(4,098)	(195)
<b>Cartera de Crédito</b>		<b>7,018</b>	<b>(8,590)</b>	<b>(1,572)</b>
Pasivos- Dólares	5,582	5,342	(4,343)	999
Pasivos- Pesos	38,549	38,659	(40,168)	(1,509)
<b>Pasivos</b>		<b>44,001</b>	<b>(44,511)</b>	<b>(510)</b>
<b>TOTALES</b>		<b>51,019</b>	<b>(53,101)</b>	<b>(2,082)</b>

Por lo que se refiere a los "swaps" de negociación, las posiciones netas de los swaps vigentes se compensaron parcialmente entre sí, por lo anterior la institución presentó saldo acreedor por 5 mdp.

Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2019 y 2034, mientras que los de cobertura tienen vencimientos entre los años de 2019 y 2039.

**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	566	4,219	(4,127)	92
Fideicomiso	UDIS/ Salarios Mínimos	566	(4,219)	4,127	(92)
Intermediarios Financieros	UDIS/ Pesos crecientes	4,470	25,729	(25,636)	93
Fideicomiso	Pesos Crecientes/ UDIS	4,470	(25,729)	25,636	(93)
Intermediarios Financieros	Pesos/ Pesos	5,848	1,056	(1,061)	(5)
<b>TOTAL</b>			<b>1,056</b>	<b>(1,061)</b>	<b>(5)</b>



## 5. Resultados

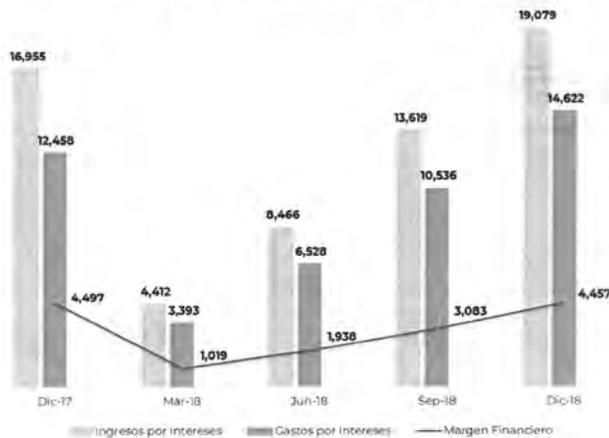
El **Margen Financiero** se situó en 4,457 mdp, menor en 40 mdp (0.9%) al obtenido el año anterior.

En relación con la composición de los **Ingresos y de los Gastos por intereses**, al cierre del ejercicio 2018 destacó lo siguiente:

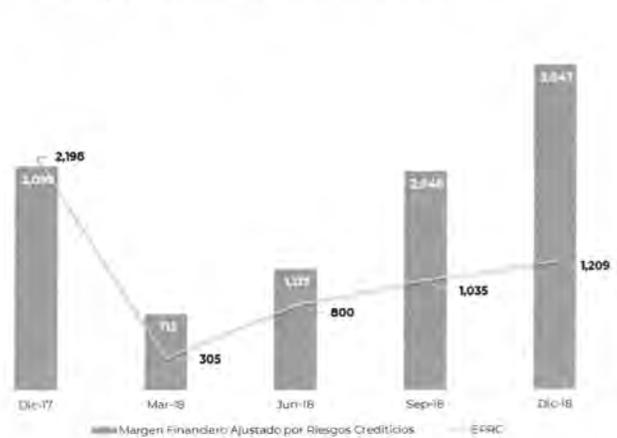
- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 19,079 mdp, mayor en 2,124 mdp (12.5%) al de 2017, derivado principalmente del crecimiento de la cartera de crédito y las inversiones en valores, las operaciones de cobertura, así como por el incremento por valorización por la actualización de activos en UDIS.
- Los ingresos se integraron en 31.9% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito, 24.1% de Valorización, 22.2% de Intereses provenientes de Operaciones de Cobertura, 21.3% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades, y 0.4% por Comisiones de Créditos.
- Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 14,622 mdp, mayor al de 2017 en 2,164 mdp (17.4%), asociado principalmente a la variación de la UDI, la cual impactó negativamente en el costo del pasivo.
- Los gastos se integraron en 43.9% de Intereses por Operaciones de Cobertura, 34.4% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, 14.1% de Intereses por Captación Tradicional y 7.6% de Títulos de crédito emitidos.

**El Margen Financiero fue 0.9% menor al del ejercicio anterior**

**Gráfica 3. Ingresos y Gastos por Intereses (Flujos trimestrales, mdp)**



**Gráfica 4. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos trimestrales, mdp)**



**En conjunto, las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la Reserva Técnica registradas en**

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 1,209 mdp, 45.0% (989 mdp) menor al saldo registrado en 2017, debido fundamentalmente a una menor constitución de reservas asociadas a la cartera hipotecaria de primer piso (construcción – puente), debido a que durante 2017 se reconoció el deterioro de esta, asimismo, también contribuyeron a una menor constitución las ventas de cartera realizadas en 2017 y 2018.



**resultados  
disminuyeron  
41.2% (988 mdp)**

Adicionalmente, el rubro de Incremento Neto en Reservas Técnicas<sup>14</sup> mostró un saldo de 201 mdp, 0.5% mayor al presentado el ejercicio anterior, de esta manera el **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en 3,047 mdp, presentando un incremento de 45.2% (948 mdp).

**Las Comisiones  
Cobradas y  
Pagadas  
presentaron un  
saldo neto a  
favor por 767  
mdp al cierre  
del ejercicio**

Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 1,291 mdp, provenientes en 32.2% de las primas de seguros, 26.5% por primas de avales, 16.6% por cartera de crédito, 15.6% por actividades fiduciarias, 4.5% relacionadas con operaciones swaps de negociación, 3.2% por otras comisiones, 1.4% por Operaciones con fideicomisos y 0.1% por intermediación como agente financiero del gobierno. Las Comisiones cobradas disminuyeron 147 mdp (10.2%), derivado de la disminución de la cartera dacionada.

Las **Comisiones Pagadas** fueron de 524 mdp y estuvieron conformadas en un 64.7% por administración de Cartera de Crédito, 31.9% por operaciones con **Instrumentos Derivados y Reportos** y un 3.4% por Otras comisiones pagadas.

**El resultado por  
intermediación  
fue de -79 mdp**

SHF obtuvo un **Resultado por Intermediación** negativo por 78 mdp, 91.3% menor al mostrado el año pasado por 900 mdp; principalmente por una menor constitución de reservas por deterioro del portafolio de títulos conservados a vencimiento conformado principalmente por BORHIS.

**La Liberación  
de reservas  
para riesgos  
crediticios fue  
de 421 mdp**

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo positivo de 365 mdp, integrado de la siguiente manera:

Representaron ingresos:

- La Liberación de reservas para riesgos crediticios (421 mdp),
- Las Recuperaciones (348 mdp),
- Resultado de venta de bienes adjudicados (88 mdp),
- Resultado de la cesión onerosa de cartera de crédito (68 mdp),
- Otros ingresos (13 mdp)

Mientras que representaron egresos:

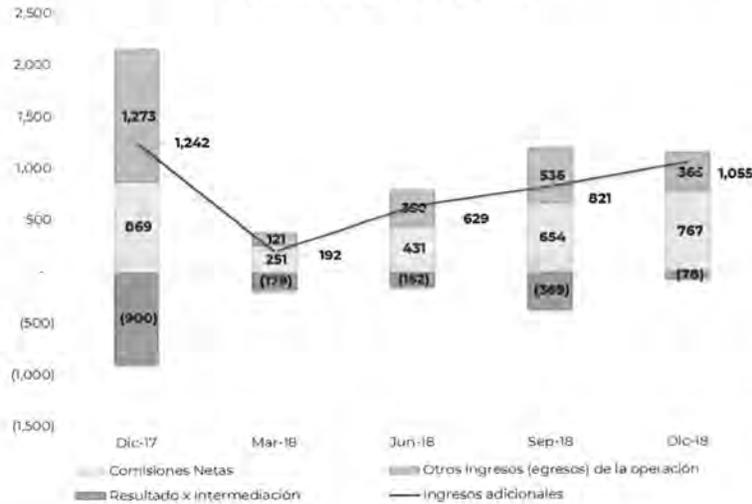
- Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro (209 mdp),
- Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (197 mdp),
- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (16 mdp),
- Otros egresos (151 mdp)

<sup>14</sup>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 acumulados trimestrales (Millones de pesos)**



**El Resultado de la operación se situó en 1,952 mdp.**

Los **Gastos de Administración y Promoción** (2,154 mdp) fueron 321 mdp mayores a los generados un año antes, debido primordialmente por el aumento de los Beneficios directos corto plazo y al pago de Honorarios.

El rubro de **Gastos de Administración y Promoción** se integró en un 48.6% (1,047 mdp) por Beneficios directos a corto plazo ligados remuneraciones y al plan de pensiones, 20.0% (430 mdp) por Otros gastos de administración y promoción, 14.5% (313 mdp) por Honorarios, 11.3% (243 mdp) por Impuestos y derechos diversos, 3.5% (76 mdp) por la Participación de los Trabajadores en las Utilidades y 2.1% por Otros.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la Operación** por 1,947 mdp, 29.2% mayor (440 mdp) a diferencia del presentado el año anterior, que fue de 1,507 mdp.

**Las empresas asociadas generaron una utilidad de 5 mdp.**

Las empresas asociadas de SHF generaron una utilidad de 5 mdp, cifra 129.2% (23 mdp) mayor a la pérdida mostrada el año anterior por 18 mdp.

El 1º 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 y cumple con los requisitos para ser una entidad sujeta a la supervisión de esta Comisión.

**Los impuestos a la Utilidad se ubicaron en -378**

Los Impuestos a la Utilidad (netos) tuvieron saldo negativo ubicándose en 378 mdp, cifra 617 mdp (258.2%) inferior a la presentada en el ejercicio pasado por 239 mdp, principalmente por menores impuestos diferidos, originado en su mayoría por la valuación de los swaps de cobertura.



**El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 1,574 mdp**

El Resultado Neto del ejercicio fue una **utilidad por 1,574 mdp**, proveniente de un Margen Financiero de 4,457 mdp, el cual fue suficiente para cubrir las necesidades de estimaciones asociadas a la pérdida esperada de la cartera de crédito, operaciones contingentes y avales (1,410 mdp), así como los gastos de administración y promoción (2,154 mdp); además, SHF obtuvo comisiones y tarifas netas por 767 mdp, un resultado por intermediación negativo de 78 mdp, otros ingresos por 365 mdp, utilidad en la participación de subsidiarias por 5 mdp y los impuestos a la utilidad de -378 mdp.

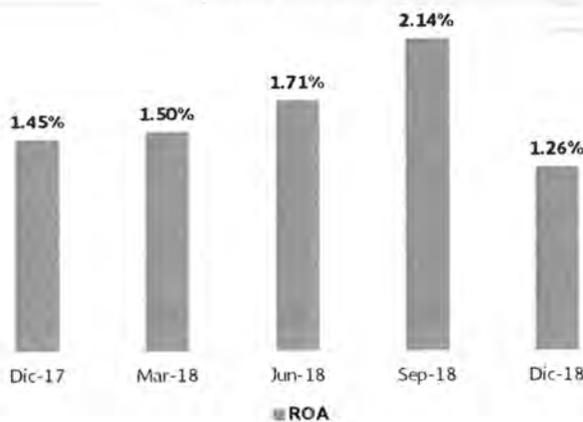
Si comparamos la utilidad neta de 1,574 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2018, con la registrada en el mismo período del año anterior por 1,728 mdp, tenemos una variación negativa de 155 mdp (9.0 %). La citada variación se dio principalmente porque el margen de SHF no presentó un crecimiento, debido a que la variación de la UDI repercutió negativamente en este y aún cuando hubo una menor constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios y reservas por deterioro BORHIS, el resultado negativo en los impuestos netos consumió el resultado de la operación obtenido.

SHF en los últimos tres ejercicios ha generado utilidades e incluso al cierre del 2017 y 2018 no tuvo necesidad de aportación de capital.

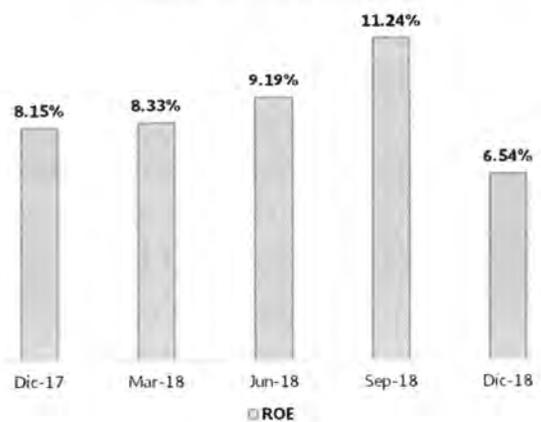
**Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 1.26% y 6.54%, respectivamente**

El **ROA**<sup>15</sup> y **ROE** fueron de 1.26% y 6.54%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores fueron positivos en ambos años, disminuyendo en 0.2 pp y 1.6 pp, respectivamente.

**Gráfica 6. ROA (Porcentajes)**



**Gráfica 7. ROE (Porcentajes)**



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



## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>16</sup>

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, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Concentración, en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. Los riesgos no cuantificables contemplan al Riesgo Estratégico, el Riesgo de Negocio y el Riesgo de Reputación.

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, tecnológico y legal).

### 1. Riesgo de Crédito

En 2018 SHF contaba con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito por 17,822 mdp

SHF analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito asociado a las operaciones de Tesorería y Derivados, y Riesgos de Cartera.

El Riesgo de Crédito se monitorea para todas las contrapartes con las cuales se tiene posición ya sea en Tesorería y/o Derivados.

- El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Tesorería**, SHF lo mide a través de monitoreo de la calificación crediticia de las contrapartes otorgadas por Agencias Calificadoras, generando una distribución de pérdidas y ganancias a través de la migración de estas calificaciones. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad y de estrés.
- El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Derivados**, SHF mide el riesgo de costo de reposición, a través de simulación tipo "Monte Carlo".
- Para el ejercicio 2018, SHF presentó un VaR de 238 mdp para el portafolio de Tesorería y de 2,293 mdp para las operaciones con Derivados.

El Riesgo de Cartera, está asociado al otorgamiento de crédito y/o garantías por parte de SHF, en su carácter de banco de segundo piso, y reflejado dentro de su cartera crediticia o avales otorgados a través de los diversos productos con los que cuenta. Así respecto de los cuales SHF es titular de derechos fideicomisarios por virtud de una dación de pago, como por aquellos asociados a los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado. De acuerdo al tipo de riesgo, éste puede ser: Contraparte o Individual.

<sup>16</sup>Conforme a la información revelada por SHF en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2018.



## 6. Información por Segmentos

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:

**SHF presentó una pérdida en el segmento de Banca de primer piso por 825 mdp**

- 1. Banca de primer piso.-** Representa el -2.7% del margen financiero y corresponde principalmente a la cartera de crédito de dación en pago de intermediarios financieros.
- 2. Banca de segundo piso.-** Representa el 45.4% del margen financiero, correspondiente a la cartera canalizada a través de intermediarios financieros destinados al otorgamiento de créditos a la vivienda.
- 3. IFRAHs.-** Representa el 10.9% del margen financiero, correspondiente a las inversiones que ha conformado SHF en su papel de formador de mercado para apoyar los Instrumentos Financieros Respaldados con Hipotecas.
- 4. Tesorería y Administración de Activos y Pasivos.-** Representa 38.9% del margen financiero y corresponde a las inversiones efectuadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios y por otra parte, la labor de Administración de Activos y Pasivos (ALM) que consiste en obtener los recursos y asignar un costo marginal de financiamiento para las unidades de negocio que requieren fondeo para su operación (banca de primer y segundo piso e IFRAHs).
- 5. Garantías.-** No contribuye al margen financiero; sin embargo, en proporción al resultado neto representa el 5.8% de este. Dicho segmento corresponde a las distintas garantías otorgadas por SHF al mercado hipotecario, principalmente garantías de portafolio hipotecarias y de construcción de primeras pérdidas, así como garantías de pago oportuno para emisiones de certificados bursátiles.
- 6. Aseguradora.-** Representa el 7.5% del margen financiero.

**Cuadro 12. Integración del Resultado por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Banca de Primer Piso	Banca de Segundo Piso	IFRAHs	Tesorería y Admon de Activos y Pasivos	Agente financiero	Garantías	Aseguradora	Otros	Total
	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp
Margen financiero	(122)	2,025	488	1,733	-	-	333	-	4,457
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(483)	(707)	-	-	-	(19)	(201)	-	(1,410)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	(605)	1,318	488	1,733	-	(19)	132	-	3,047
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(208)	89	-	(20)	1	335	439	131	767
Resultado por intermediación	-	-	(26)	(6)	-	-	(46)	-	(78)
Otros ingresos (gastos) de la operación	(55)	495	-	-	-	(73)	(2)	-	365
Gastos de administración y promoción	(418)	(718)	(38)	(120)	-	(135)	(210)	(515)	(2,154)
Resultado de la operación	(1,286)	1,184	424	1,587	1	108	313	(384)	1,947
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(1,286)	1,184	424	1,587	1	108	313	(379)	1,952
Impuestos	461	(432)	(96)	(367)	-	(17)	(51)	124	(378)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(825)</b>	<b>752</b>	<b>328</b>	<b>1,220</b>	<b>1</b>	<b>91</b>	<b>262</b>	<b>(255)</b>	<b>1,574</b>
Activos Financieros	6,941	68,424	14,611	35,865					
Pasivos Financieros Asociados	-	-	-	100,644					



- El **Riesgo de Crédito de Contraparte** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a las entidades financieras, 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, como en las cuentas de orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas, 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. 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 9,925 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 11,816 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.
- 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 2018, la PnE anual se situó en 9,269 mdp, la cual estaría cubierta 1.9 veces por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)<sup>17</sup> con el que cuenta la Institución, de 17,882 mdp.
- En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 19,194 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (51.7% de PE y 48.3% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual, el cual estaría cubierto 1.5 veces por las Estimaciones Preventivas constituidas y el CDRC.

**Cuadro 13. VaR de la Cartera de Crédito  
(Millones de pesos)**

Cartera	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida no Esperada	VaR (99.9%)	EPRC	CDRC
Crédito de Contraparte e Individual	111,530	9,925	9,269	19,194	11,816	17,882

### Diversificación de Riesgos

**El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 21,988 mdp**

La Institución ha otorgado créditos a cinco intermediarios financieros cuyo monto en lo individual fue superior al 10% del capital básico de SHF y que en su conjunto sumaron 30,452 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 21,988 mdp.

<sup>17</sup>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.

*[Handwritten signature]*



Adicionalmente, ninguno de sus acreditados se ubicaba fuera del límite máximo de financiamiento permitido para un intermediario financiero.<sup>18</sup>

## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de mercado fue de 205 mdp**

SHF identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas dentro 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 205 mdp determinado por la institución, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día. Para ello, se considera una serie histórica de los factores de riesgo relevantes observados durante los últimos 625 días.

**El CDRM se situó en 9,993 mdp, 11.1% (997 mdp) superior al presentado al ejercicio anterior**

SHF presentó un **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**<sup>19</sup> de 9,993 mdp, monto mayor en 997 mdp (11.1%) al presentado el año anterior.

La Institución determinó un **Soporte de Capitalización** de 8.4 veces, es decir, la institución mostraba la capacidad de absorber los riesgos de mercado que asumió (en condiciones normales de mercado), ya que su CDRM cubría el Requerimiento de Capital anual por Riesgo de Mercado, conforme a los estándares de Basilea III.

## 3. Riesgo Operativo

**El requerimiento de capital por Riesgo Operacional fue de 527 mdp.**

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. El Riesgo Operativo de SHF contempla los procesos institucionales. La medición de este riesgo, se da a través del seguimiento a los riesgos identificados en los procesos, valorándose en términos de impacto y frecuencia aquellos eventos e impactos que podrían afectar su operación diaria.

Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 527 mdp.

<sup>18</sup>Límite del 100%, al que hace referencia el artículo 55 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

<sup>19</sup>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.



**Se presentaron 812 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. 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 2018, se presentaron 812 minutos de falla, lo que representa un nivel de riesgo bajo; 547 minutos de falla más respecto al ejercicio anterior en los servicios tecnológicos de SHF.

**SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en 5 mdp**

Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, la Institución evalúa periódicamente los actos jurídicos y demandas 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 2018 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por SHF en 5 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 clasifica el **Riesgo de Liquidez** en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo.

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, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades. 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 generan escenarios de estrés sobre los niveles de volatilidad de los spreads.

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 de 18 mdp para las operaciones de Tesorería (Disponibilidades) y de 1,014 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).

## 5. Capitalización

**El Índice de Capitalización incrementó en 30 puntos base con respecto al año anterior**

Al cierre del ejercicio el **Índice de Capital** (ICAP) se ubicó en 14.52%, lo que representó un incremento de 30 puntos base respecto al cierre del ejercicio anterior. Lo anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales se incrementaron en 6,414 mdp (5.0%) y el Capital neto aumentó 1,323 mdp (7.2%), este último en mayor proporción respecto del 2017.

**Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.**  
**Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos**



**para situarse en 14.52%**

El **Capital Neto** fue de 19,602 mdp y estuvo conformado por 100.0% de **Capital Básico**. Dicho capital aumentó 1,323 mdp debido fundamentalmente a la utilidad neta del ejercicio.

El capital contable se ubicó en 25,308 mdp, 10.4% (2,392 mdp) mayor al registrado al cierre de 2017, destaca que SHF no recibió aportaciones de capital en los ejercicios 2017 y 2018 de parte del Gobierno Federal.

**Cuadro 14. Integración del Capital Neto**  
**(Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	Dic 18	Variación	
			mdp	%
<b>I. Capital Básico</b>	18,279	19,602	1,323	7.2%
<b>II. Capital Complementario</b>	-	-	-	0.0%
<b>Capital Neto (I+II)</b>	<b>18,279</b>	<b>19,602</b>	<b>1,323</b>	<b>7.2%</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

**Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo**  
**(Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Req. de Capital por Riesgos de Mercado</b>	<b>1,006</b>	<b>1,193</b>	<b>187</b>	<b>18.6%</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	519	811	292	56.2%
Operaciones sobretasa M.N.	14	42	28	195.4%
Operaciones tasa real M.N.	398	263	-136	-34.0%
Operaciones tasa nominal M.E.	33	34	1	1.5%
Operaciones tasa referenciada al SMG	11	7	-4	-34.1%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	3	4	1.2	42.1%
Operaciones en divisas	27	32	5	19.8%
Operaciones referenciadas al SMG	0.7	0.3	0	-62.2%
<b>Req. de Capital por Riesgos de Crédito</b>	<b>8,825</b>	<b>9,082</b>	<b>257</b>	<b>2.9%</b>
Por derivados	19	22	3	14.0%
Por emisor de títulos	136	56	-80	-59.0%
Por operaciones de crédito	4,550	4,807	257	5.7%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	3,719	3,880	161	4.3%
Por inversiones permanentes	287	275	-12	-4.3%
Ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas	114	43	-71	100.0%
<b>Req. de Capital por Riesgo Operacional</b>	<b>458</b>	<b>527</b>	<b>69</b>	<b>15.1%</b>
<b>Requerimientos de Capital Totales</b>	<b>10,288</b>	<b>10,802</b>	<b>513</b>	<b>5.0%</b>
Requerimiento por riesgos de mercado	1,006	1,193	187	18.6%
Requerimiento por riesgos de crédito	8,825	9,082	257	2.9%
Requerimiento por riesgo operacional	458	527	69	15.1%
<b>Cómputo</b>				
Capital Neto	18,279	19,602	1,323	7.2%
Capital Básico	18,279	19,602	1,323	7.2%
Capital Complementario	0	0	0	0.0%
Sobrante o faltante de capital	7,991	8,800	810	10.1%
<b>Activos en Riesgo</b>				
Activos en riesgo totales	128,606	135,020	6,414	5.0%
Activos en riesgos de crédito	110,312	113,524	3,212	2.9%
Activos en riesgos de mercado	12,575	14,912	2,336	18.6%
Activos en riesgo operacional	5,719	6,584	865	15.1%
<b>Coficiente</b>				
<b>Capital Neto/ Activos en Riesgo Totales (ICAP)</b>	<b>14.21%</b>	<b>14.52%</b>	<b>0.30%</b>	

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

*fg*



Los Activos sujetos a Riesgo Totales aumentaron 5.0% (6,414 mdp)

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 135,020 mdp, presentando la siguiente integración:

- Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 113,524 mdp, representando el 84.1% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos se incrementaron en 3,212 mdp (2.9%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior, debido principalmente a que se registraron mayores operaciones de crédito y garantías.
- Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 14,912 mdp, representando el 11.0% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron un incremento por 2,336 mdp (18.6%), debido principalmente a que aumentaron las Operaciones a Tasa Nominal en Moneda Nacional.
- Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 6,584 mdp, presentando un aumento de 15.1% (865 mdp).

**Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Activos por riesgos de mercado</b>	<b>12,575</b>	<b>14,912</b>	<b>2,336</b>	<b>18.6</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	6,490	10,138	3,649	56.2
Operaciones sobretasa M.N.	177	523	346	195.4
Operaciones tasa real M.N.	4,977	3,283	-1,694	-34.0
Operaciones tasa nominal M.E.	413	420	6	1.5
Operaciones tasa nominal M.E.	137	91	-47	-34.1
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	36	51	15	42.1
Operaciones en divisas	336	403	67	19.8
Operaciones referenciadas al SMG	9	3	-6	-62.2
<b>Activos por riesgos de crédito</b>	<b>110,312</b>	<b>113,524</b>	<b>3,212</b>	<b>2.9</b>
Por derivados	241	274	34	14.0
Por emisor de títulos	1,701	697	-1,004	-59.0
Por operaciones de crédito	56,869	60,083	3,214	5.7
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	46,487	48,504	2,017	4.3
Por inversiones permanentes	3,585	3,432	-153	-4.3
Ajuste por valuación creditica en operaciones derivadas	1,425	533	-892	100.0
<b>Activos por riesgo operacional</b>	<b>5,719</b>	<b>6,584</b>	<b>865</b>	<b>15.1</b>
<b>Activos por riesgos totales</b>	<b>128,606</b>	<b>135,020</b>	<b>6,414</b>	<b>5.0</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.





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 2018



Abril - 2019



## 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 I 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 (BANJERCITO) 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.

Cabe destacar que el 11 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al GRAL. BGDA. DEM. Ricardo Flores González, como Director General de Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., en sustitución del GRAL. BGDA. DEM. René Trujillo Miranda.



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	12
4. Resultados.....	14
5. Información por Segmentos.....	17
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>18</b>
1. Riesgo de Crédito.....	19
2. Riesgo de Mercado .....	20
3. Riesgo Operativo .....	22
4. Otros Riesgos.....	22
5. Capitalización.....	23
<b>III. ANEXO .....</b>	<b>25</b>



## Balance General<sup>1</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic 17	Dic 18	Variación \$	Variación %
			Dic 18 / Dic 17	Dic 18 / Dic 17
<b>Disponibilidades</b>	<b>9,230</b>	<b>10,531</b>	<b>1,301</b>	<b>14.1</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>11,204</b>	<b>9,892</b>	<b>-1,312</b>	<b>-11.7</b>
Títulos para Negociar	8,664	8,879	216	2.5
Títulos Conservados a Vencimiento	2,540	1,013	-1,527	-60.1
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>6,363</b>	<b>3,200</b>	<b>-3,163</b>	<b>-49.7</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>43,738</b>	<b>44,274</b>	<b>536</b>	<b>1.2</b>
Créditos al Consumo	33,528	34,306	778	2.3
Créditos a la Vivienda	10,210	9,968	-241	-2.4
<b>Cartera Vencida</b>	<b>742</b>	<b>1,546</b>	<b>804</b>	<b>108.3</b>
Créditos al Consumo	283	999	716	253.2
Créditos a la Vivienda	459	547	87	19.0
<b>Cartera Total</b>	<b>44,480</b>	<b>45,820</b>	<b>1,340</b>	<b>3.0</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios</b>	<b>-994</b>	<b>-1,844</b>	<b>-850</b>	<b>85.5</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>43,486</b>	<b>43,976</b>	<b>490</b>	<b>1.1</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>2,872</b>	<b>3,084</b>	<b>212</b>	<b>7.4</b>
<b>TOTAL</b>	<b>73,155</b>	<b>70,683</b>	<b>-2,473</b>	<b>-3.4</b>

Pasivo + Capital	Dic 17	Dic 18	Variación \$	Variación %
			Dic 18 / Dic 17	Dic 18 / Dic 17
<b>Captación Tradicional</b>	<b>33,800</b>	<b>28,711</b>	<b>-5,089</b>	<b>-15.1</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12,589	13,210	620	4.9
Depósitos a Plazo	21,129	15,402	-5,727	-27.1
Cuenta Global de Captación sin movimientos	82	99	17	21.4
<b>Fondos de Previsión Laboral para Militares</b>	<b>14,191</b>	<b>15,180</b>	<b>989</b>	<b>7.0</b>
Fondo de Ahorro	3,025	3,158	133	4.4
Fondo de Trabajo	9,553	10,162	609	6.4
Fondo de Garantía	1,613	1,860	247	15.3
<b>Préstamos interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>100</b>	<b>210</b>	<b>110</b>	<b>109.9</b>
De exigibilidad inmediata	100	210	110	109.9
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>4,822</b>	<b>3,851</b>	<b>-971</b>	<b>-20.1</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>5,161</b>	<b>5,738</b>	<b>576</b>	<b>11.2</b>
<b>SUMAS</b>	<b>58,074</b>	<b>53,690</b>	<b>-4,384</b>	<b>-7.5</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>4,853</b>	<b>4,853</b>	<b>0</b>	<b>n.c.</b>
Capital Social	4,853	4,853	0	n.c.
<b>Capital Ganado</b>	<b>10,228</b>	<b>12,140</b>	<b>1,912</b>	<b>18.7</b>
Reservas de Capital	8,221	10,307	2,086	25.4
Utilidad Neta	2,086	1,957	-129	-6.2
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	-79	-124	-45	57.3
<b>SUMAS</b>	<b>15,081</b>	<b>16,993</b>	<b>1,912</b>	<b>12.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>73,155</b>	<b>70,683</b>	<b>-2,472</b>	<b>-3.4</b>

n.c.: no calculable

<sup>1</sup> 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 17	% Ingreso Financiero	Dic 18	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>7,495</b>	<b>100.0</b>	<b>7,916</b>	<b>100.0</b>
Por Disponibilidades	276	3.7	400	5.1
Por Inversiones en Valores	954	12.7	767	9.7
Por Reportos	301	4.0	391	4.9
Por Cartera de Crédito Vigente	5,178	69.1	5,564	70.3
Por Cartera de Crédito Vencida	11	0.1	21	0.3
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	775	10.3	773	9.8
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2,196</b>	<b>29.3</b>	<b>2,233</b>	<b>28.2</b>
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	68	0.9	55	0.7
Por Depósitos a Plazo	1,643	21.9	1,859	23.5
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	13	0.2	12	0.1
En Operaciones de Reporto	467	6.2	303	3.8
Otros Conceptos	5	0.1	4	0.1
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,299</b>	<b>70.7</b>	<b>5,683</b>	<b>71.8</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	780	10.4	1,050	13.3
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>4,519</b>	<b>60.3</b>	<b>4,633</b>	<b>58.5</b>
Comisiones y tarifas cobradas	884	11.8	1,007	12.7
Comisiones y tarifas pagadas	107	1.4	124	1.6
Resultado por Intermediación	17	0.2	17	0.2
Por Valuación a Valor Razonable	-2	0.0	-2	0.0
Por Compraventa de Divisas	19	0.3	16	0.2
Por Compraventa de Valores	0	0.0	3	0.0
Otros ingresos (egresos) de la operación	203	2.7	298	3.8
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>2,670</b>	<b>35.6</b>	<b>3,022</b>	<b>38.2</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,846</b>	<b>38.0</b>	<b>2,809</b>	<b>35.5</b>
Impuestos a la utilidad causados	986	13.2	1,068	13.5
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	226	3.0	216	2.7
<b>Utilidad Neta</b>	<b>2,086</b>	<b>27.8</b>	<b>1,957</b>	<b>24.7</b>

Fuente: Información proporcionada por la institución.



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

### 1. Estructura Financiera

La Cartera de Crédito Neta representó el 62.2% del Activo Total

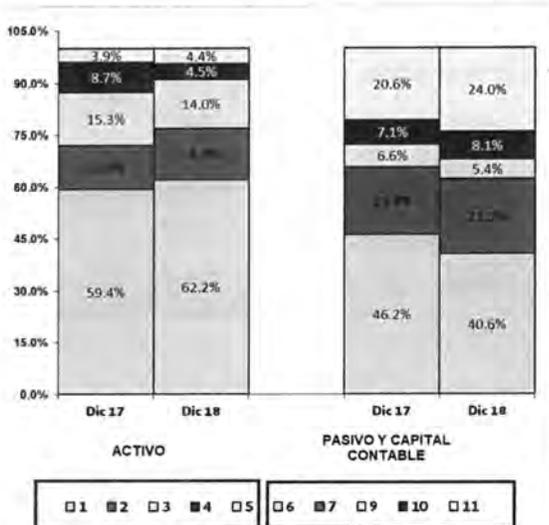
El **Activo** del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJERCITO) fue de 70,683 mdp, lo que representó una disminución de 3.4% (2,473 mdp), esta variación se explicó fundamentalmente por la disminución de los Deudores por Reporto (3,163 mdp) y en las Inversiones en Valores (1,312 mdp), movimientos parcialmente compensados por el aumento observado en las Disponibilidades (1,301 mdp), la Cartera de Crédito Neta (490 mdp) y Otros Activos (212 mdp).

La Cartera de Crédito Neta representa el principal activo de la institución al explicar el 62.2% del mismo, seguido de las Disponibilidades (14.9%), las Inversiones en Valores (14.0%) y los Deudores por Reporto (4.5%).

El **Pasivo** disminuyó 4,384 mdp (7.5%) ubicándose con un saldo de 53,690 mdp, variación fundamentalmente explicada por la disminución observada en la Captación Tradicional (5,089 mdp) y en los Acreedores por Reporto (971 mdp), mientras que se presentó un aumento en los rubros de Fondos de Previsión Laboral para Militares (989 mdp), Otros Pasivos (576 mdp) y en los Préstamos Interbancarios (110 mdp).

El **Capital Contable** registró un saldo de 16,993 mdp, lo que representó un crecimiento de 12.7% (1,912 mdp).

(Porcentaje de los Activos Totales)



Gráfica 1. Estructura Financiera (Millones de pesos)

Concepto	Dic 17	%	Dic 18	%	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>73,155</b>	<b>100%</b>	<b>70,683</b>	<b>100%</b>	<b>-2,473</b>	<b>-3.4%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	43,486	59.4%	43,976	62.2%	490	1.1%
(2) Disponibilidades	9,230	12.6%	10,531	14.9%	1,301	14.1%
(3) Inversiones en Valores	11,204	15.3%	9,892	14.0%	-1,312	-11.7%
(4) Deudores por Reporto Activos	6,363	8.7%	3,200	4.5%	-3,163	-49.7%
(5) Otros Activos	2,872	3.9%	3,084	4.4%	212	7.4%
<b>Pasivo</b>	<b>58,074</b>	<b>79.4%</b>	<b>53,690</b>	<b>76.0%</b>	<b>-4,384</b>	<b>-7.5%</b>
(6) Captación Tradicional	33,800	46.2%	28,711	40.6%	-5,089	-15.1%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	14,191	19.4%	15,180	21.5%	989	7.0%
(8) Prestamos Interbancarios	100	0.1%	210	0.3%	110	110%
(9) Acreedores por Reporto	4,822	6.6%	3,851	5.4%	-971	-20.1%
(10) Otros Pasivos	5,161	7.1%	5,738	8.1%	577	11.2%
<b>(11) Capital Contable</b>	<b>15,081</b>	<b>20.6%</b>	<b>16,993</b>	<b>24.0%</b>	<b>1,912</b>	<b>12.7%</b>

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.





## 2. Colocación

### Disponibilidades

Las Disponibilidades aumentaron 14.1%

El rubro de **Disponibilidades** registró un saldo de 10,531 mdp, lo que representó un **aumento del 14.1% (1,301 mdp)**, variación explicada por el aumento de los depósitos en bancos denominados en moneda nacional (1,895 mdp) y las disponibilidades en caja (167 mdp), parcialmente compensados por la disminución de los depósitos de Bancos en Moneda Extranjera (761 mdp).

BANJERCITO tiene disponibilidades clasificadas como Restringidas con Banco de México por 1,763 mdp por el Depósito de Regulación Monetaria (DRM), el cual tiene una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días, a tasa promedio ponderada de fondeo bancario (TPFB).

**Cuadro 1. Disponibilidades**  
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	DICIEMBRE 2017	DICIEMBRE 2018	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
	Millones de pesos	Millones de pesos	\$	%
Caja	2,177	2,343	166	7.6%
Billetes y moneda extranjera	208	209	1	0.5%
Depósitos en Banco de México (DRM)	1,763	1,763	0	0%
<b>Bancos Nacionales y del Extranjero</b>	<b>5,082</b>	<b>6,216</b>	<b>1,134</b>	<b>22%</b>
Bancos en Moneda Nacional	2,497	4,392	1,895	75.9%
Bancos en Moneda Extranjera	2,585	1,824	-761	-29.4%
<b>Total</b>	<b>9,230</b>	<b>10,531</b>	<b>1,301</b>	<b>14.1%</b>

### Inversiones en Valores

El 89.8% de las Inversiones en Valores son títulos para negociar

El monto de las inversiones en valores fue de 9,892 mdp de las cuales, el 89.8% se encontraban clasificadas en la categoría de títulos para negociar, mientras que el 10.2% restante correspondía a la categoría de **Títulos Conservados a Vencimiento**.

Asimismo, el portafolio de valores estuvo representado en 51.3% por deuda gubernamental y 48.7% por deuda bancaria.

Destacó que el 38.9% (3,852 mdp) de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondían a los colaterales otorgados en operaciones de reporto (actuando la Institución como reportada).



**Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	DICIEMBRE 2017		DICIEMBRE 2018		Variaciones Dic 18 / Dic 17	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.	\$	%
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>8,664</b>	<b>77.3</b>	<b>8,879</b>	<b>89.8</b>	<b>216</b>	<b>2.5</b>
<b>Sin Restricción</b>						
Deuda Gubernamental	1,768	15.8	215	2.2	-1,553	-87.8
Deuda Bancaria	3,090	27.6	4,812	48.6	1,722	55.7
<b>Restringidos o dados en garantía</b>						
Deuda Gubernamental	3,806	34.0	3,852	38.9	46	1.2
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>2,540</b>	<b>22.7</b>	<b>1,013</b>	<b>10.2</b>	<b>-1,527</b>	<b>-60.1</b>
<b>Sin Restricción</b>						
Deuda Gubernamental	1,524	13.6	1,013	10.2	-511	-33.5
<b>Restringidos o dados en garantía</b>						
Deuda Gubernamental	1,016	9.1	0	0.0	-1,016	-100.0
<b>TOTAL</b>	<b>11,204</b>	<b>100.0</b>	<b>9,892</b>	<b>100.0</b>	<b>-1,312</b>	<b>-11.7</b>

La posición de deuda bancaria aumentó 55.7% (1,722 mdp), variación fundamentalmente explicada por la estrategia de la mesa de dinero que implicó la compra de Certificados de Depósitos (CEDES; 2,772 mdp) y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's; 794 mdp), y la venta de la posición correspondiente a Certificados Bursátiles (CEBURES; 1,844 mdp).

La deuda gubernamental estuvo compuesta por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D) en 70.2%, Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's) en 13.9%, Bonos de Regulación Monetaria (BREMS) en 12.0% y Certificados de la Tesorería (CETES) en 3.9%, que en relación al ejercicio anterior los BPA's y BONDES disminuyeron 65.1% y 34.9%, respectivamente.

**Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	DICIEMBRE 2017		DICIEMBRE 2018	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>8,664</b>	<b>77.3%</b>	<b>8,879</b>	<b>89.8%</b>
CEBURES	2,790	24.9%	946	9.6%
CEDES	300	2.7%	3,072	31.1%
PRLV's	0	0.0%	794	8.0%
BONDES D	4,974	44.4%	3,568	36.1%
BPA's	600	5.4%	301	3.0%
CETES	0	0.0%	198	2.0%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>	<b>2,540</b>	<b>22.7%</b>	<b>1,013</b>	<b>10.2%</b>
BPA's	1,422	12.7%	405	4.1%
BREMS	608	5.4%	608	6.1%
BONDES D	510	4.6%	0	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>11,204</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,892</b>	<b>100.0%</b>





## Deudores por Reporto

**El saldo de Deudores por Reporto disminuyó 49.7%**

El rubro de **Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)** registró un saldo de 3,200 mdp, lo que representó un decremento de 3,163 mdp (49.7%). Estuvo invertido en BONDES D (1,500 mdp), Certificados Bursátiles (850 mdp) y Certificados de Depósito (850 mdp).

Por su parte, los **Acreedores por Reporto** (venta de títulos en reporto) presentaron una **disminución de 20.1% (971 mdp)**. Destacaron las operaciones con BONDES D (3,551 mdp), a un plazo promedio de 2 días.

## Cartera de Créditos

**Banjército continuó impulsando la colocación de créditos al consumo**

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 45,820 mdp, lo que representó un **crecimiento del 3.0% (1,340 mdp)**, explicado fundamentalmente por el dinamismo observado en la mayor colocación de la Cartera de Consumo 1,494 mdp (4.4%), en especial por el crecimiento de los productos PQ Normal y Especial (2,066 mdp), ABCD (297 mdp) y Préstamos a Retirados (229 mdp), compensado con la disminución del producto Solución Banjército (1,189 mdp).

Por su parte, la **Cartera de Vivienda** presentó un saldo de 10,515 mdp, un saldo similar al observado al cierre del ejercicio anterior.

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

	DICIEMBRE 2017				DICIEMBRE 2018			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
<b>Cartera de Consumo</b>	<b>33,811</b>	<b>76.0</b>	<b>283</b>	<b>0.8</b>	<b>35,306</b>	<b>77.1</b>	<b>999</b>	<b>2.8</b>
PQ Normal y Especial 1\	9,476	21.3	5	0.1	11,542	25.2	29	0.3
Préstamos retirados	4,175	9.4	0	0.0	4,404	9.6	1	0.0
Credi-Líquido	9,109	20.5	116	1.3	9,207	20.1	308	3.3
Solución Banjército*	9,307	20.9	141	1.5	8,118	17.7	644	7.9
ABCD 2\	1,490	3.3	3	0.2	1,787	3.9	5	0.3
PQ Diverso	14	0.0	0	1.0	5	0.0	0	1.4
Otros	240	0.5	18	7.5	243	0.5	12	5.0
<b>Cartera de Vivienda 3\</b>	<b>10,669</b>	<b>24.0</b>	<b>459</b>	<b>4.3</b>	<b>10,515</b>	<b>22.9</b>	<b>547</b>	<b>5.2</b>
Media Residencial	3,602	8.1	33	0.9	3,835	8.4	44	1.1
Interés Social	7,067	15.9	426	6.0	6,680	14.6	503	7.5
<b>Total</b>	<b>44,480</b>	<b>100.0</b>	<b>742</b>	<b>1.67</b>	<b>45,820</b>	<b>100.0</b>	<b>1,546</b>	<b>3.37</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>73,155</b>				<b>70,683</b>			

1\ Incluye PQ2

2\ Incluye ABCD Familiares

3\ Incluye el Producto Cofinanciamiento Banjército-ISSFAM

\* Producto creado a final de 2014





## Cartera de Consumo

La cartera de consumo creció en 1,494 mdp (4.4%)

La cartera de consumo creció en 1,494 mdp (4.4%), explicado principalmente por el crecimiento de los productos PQ Normal y Especial, ABCD, Préstamos a Retirados y Credi-Líquido los cuales aumentaron 2,066 mdp (21.8%), 297 mdp (19.9%), 229 mdp (5.5%) y 98 mdp (1.1%), respectivamente.

Mientras que los créditos Solución Banjército y PQ Diverso presentaron una disminución de 1,189 mdp y 9 mdp, respectivamente.

## Cartera de Vivienda

La Cartera de Vivienda presentó un saldo por 10,515 mdp

La **Cartera de Vivienda** se situó en 10,515 mdp y reflejó una **disminución de 1.4% (154 mdp)**, no obstante que el otorgamiento de créditos hipotecarios para vivienda media residencial creció en 233 mdp (6.5%), ésta variación fue compensada por la disminución en el saldo de créditos hipotecarios para vivienda de interés social por 387 mdp.

## Cartera Vencida

La Cartera Vencida se incrementó en 108.3% (804 mdp)

Banjército registró un saldo de 1,546 mdp de **Cartera Vencida**, lo que representó un **incremento del 108.3% (804 mdp)**, del cual el 89.2% se explicó, fundamentalmente, por el aumento de la cartera vencida de consumo (716 mdp) destacando los productos **Solución Banjército** (503 mdp) y **Credi-Líquido** (192 mdp).

Los principales factores que afectaron el aumento en la cartera vencida fueron por las solicitudes de baja (44.2%), deserción (22.2%) y pensión alimenticia (14.9%) del personal militar.

Por su parte, la cartera vencida de vivienda se incrementó en 87 mdp, debido al aumento en la cartera de interés social 77 mdp y a la destinada a vivienda media residencial 11 mdp.

5,357 créditos fueron castigados por 171 mdp

En relación con las **Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos**, el comportamiento fue el siguiente:

- 5,357 créditos fueron castigados por un importe de 171 mdp.
- 97 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 17 mdp
- Se aplicaron quitas a créditos por un importe de 2 mdp.
- No se realizaron reestructuraciones ni renovaciones.

Cabe señalar que los créditos castigados por la entidad durante 2018, fueron 40.6% menores a lo realizado en 2017.

## IMOR

El Índice de Morosidad de 3.4%, fue superior en 1.7 puntos porcentuales al del año anterior

El aumento de 108.3% (804 mdp) en la Cartera Vencida, originó que el **Índice de Morosidad** se colocara en **3.4%**, superior al del año anterior en 1.7 pp.

Los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 2.8% y 5.2%, respectivamente.

No obstante el incremento en la morosidad, se sigue considerando que la institución registra un bajo índice de morosidad a razón de los mecanismos de



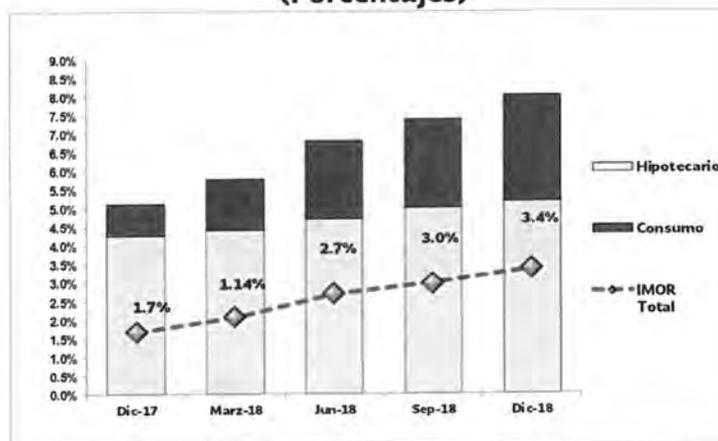
2019

EMILIANO ZAPATA



cobro automático instrumentados con su sector objetivo, acotado al Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México.

**Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)**



**Calificación de la Cartera de Crédito**

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios aumentaron 85.5% (850 mdp)**

El saldo de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fue de 1,844 mdp, presentando un **incremento de 85.5% (850 mdp)**. La Cartera de Consumo reflejó un monto total de 35,314 mdp, con un nivel de reservas requeridas de 1,503 mdp. Asimismo, la Cartera de Vivienda registró un total calificado de 10,515 mdp, con reservas por 328 mdp.

El incremento de 85.5%, obedeció principalmente al aumento de la cartera vencida en 108.3%, antes comentado.

El 71.7% de la cartera calificada correspondía al grado de riesgo "A-1". Por su parte, la cartera calificada con riesgo alto o irrecuperable "E" participó con el 3.3% del total.

**Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)**

Conceptos	Diciembre 2018		Estimaciones Totales	Dic-18
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación		
1. Cartera Calificada	45,829	1,831	Estimaciones derivadas de la calificación	1,831
a. Consumo	35,314	1,503	Por intereses devengados sobre créditos vencidos	13
i) Tarjeta de Crédito	251	33	Por riesgos operativos (Buró de crédito)	0
ii) ABCD y Otros	35,063	1,470	Ordenadas por la CNBV	0
b. Vivienda	10,515	328	Otras estimaciones	0
c. Comercial	0	0	<b>Total</b>	<b>1,844</b>
2. Cartera Exceptuada	0	0		
Entidades Gubernamentales	0	0		
<b>TOTAL 1/</b>	<b>45,829</b>	<b>1,831</b>		

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

*(Handwritten signatures)*

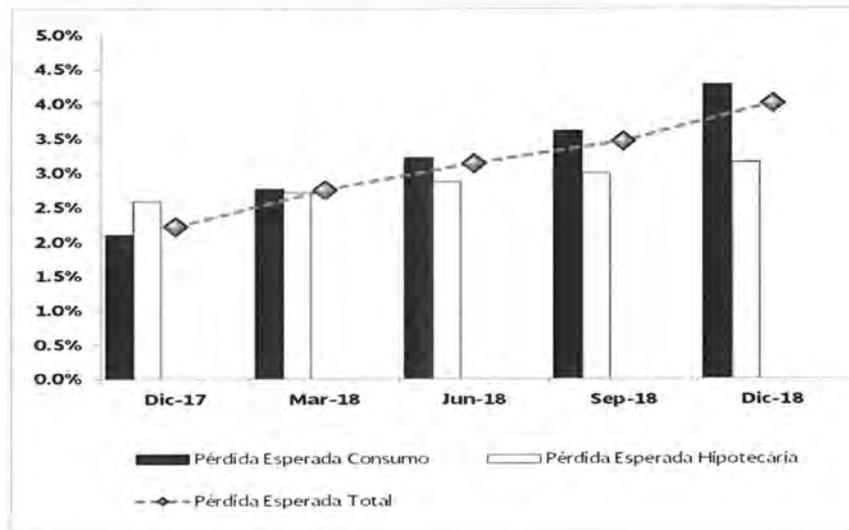




La pérdida esperada regulatoria al término del año fue de 4 pesos, aumentando 1.8 pp

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 4 pesos por cada cien otorgados; incrementándose 1.8 pp. Individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de las carteras de consumo e hipotecaria ascendió a 4.3 y 3.1 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

### 3. Captación

La **Captación Total** presentó una **disminución de 9.4% (4,979 mdp)**, variación explicada principalmente por el decremento en la Captación Tradicional 15.1% (5,089 mdp). Adicionalmente se observó un aumento en los Fondos de Previsión Laboral para Militares en 7.0% (989 mdp) y una disminución de los Acreedores por Reporto en 20.1% (971 mdp).

En cuanto a la **Captación Tradicional** ésta provino principalmente de los recursos de Inversionistas Institucionales, y presentaron los siguientes movimientos:

- Los Depósitos a Plazo disminuyeron en 27.1% (5,727 mdp), como resultado de una menor colocación (4,933 mdp) en emisiones vía mercado de dinero.
- Por su parte los Depósitos de Exigibilidad Inmediata aumentaron en 620 mdp (4.9%) presentando un saldo de 13,210 mdp, debido principalmente al aumento en los depósitos de cuentas de cheques en moneda nacional (1,108 mdp).

La Captación Total presentó una disminución de 9.4% (4,979 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<sup>3</sup>, los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al 6.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación de igual monto. Por su parte, el Fondo de Trabajo<sup>4</sup> está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 11.0% de los haberes anuales del personal de Tropa o sus equivalentes en la Armada.

- El Fondo de Trabajo representó 66.9% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 20.8%. El resto corresponde al Fondo de Garantía<sup>5</sup>.
- Destaca que al cierre del ejercicio existieron Fondos de Ahorro y de Trabajo no reclamados por un importe total de 84 mdp.

Los **Préstamos Interbancarios** presentaron un saldo por 210 mdp, el cual se derivó de una operación de Call Money recibida de una institución de Banca Múltiple (préstamos a corto plazo).

**Cuadro 6. Estructura de la Captación  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	DICIEMBRE 2017		DICIEMBRE 2018	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
<b>Captación Tradicional</b>	<b>33,800</b>	<b>63.9%</b>	<b>28,711</b>	<b>59.9%</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	12,589	23.8%	13,210	27.5%
Depósitos a Plazo	21,129	39.9%	15,402	32.1%
Cuenta Global sin movimiento	82	0.2%	99	0.3%
<b>Fondos de Previsión Laboral para Militares</b>	<b>14,191</b>	<b>26.8%</b>	<b>15,180</b>	<b>31.7%</b>
Fondo de Ahorro	3,025	5.7%	3,158	6.6%
Fondo de Trabajo	9,553	18.1%	10,162	21.2%
Fondo de Garantía	1,613	3.0%	1,860	3.9%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>100</b>	<b>0.2%</b>	<b>210</b>	<b>0.4%</b>
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>4,822</b>	<b>9.1%</b>	<b>3,851</b>	<b>8.0%</b>
<b>CAPTACIÓN TOTAL</b>	<b>52,913</b>	<b>100.0%</b>	<b>47,951</b>	<b>100.0%</b>

**Otras Cuentas por Pagar aumentaron 12.3% (550 mdp)**

El saldo de **Otras Cuentas por Pagar** fue de 5,005 mdp, reflejando un **aumento del 12.3% (550 mdp)**. El aumento señalado estuvo explicado por el incremento en los Acreedores Diversos (506 mdp), Impuestos por Pagar (206 mdp) y Depósitos en Garantía (139 mdp), lo cual se compensó por la disminución en Provisiones para otras Obligaciones (144 mdp) y Cartas de Crédito (54 mdp).

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> Podrán disponer de este fondo al momento de separarse del servicio activo u obtener ascenso al grado de Oficial.

<sup>5</sup> Se integra con la finalidad de cubrir los saldos en caso de defunciones y bajas, desercciones o pérdida de derechos.



## 4. Resultados

**El Margen Financiero aumentó 7.2% (384 mdp)**

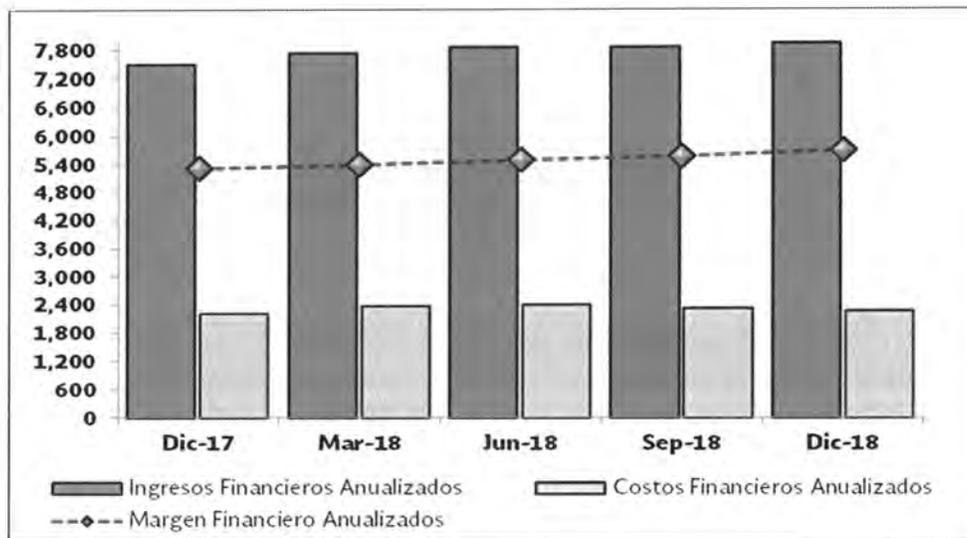
El **Margen Financiero** de 5,683 mdp obtenido en 2018 fue **superior en 7.2% (384 mdp)** respecto al observado el ejercicio anterior, esta variación es producto del fortalecimiento de los Ingresos por Intereses en 421 mdp, lo que permitió compensar el crecimiento de 37 mdp en los Gastos Financieros.

El **incremento en los Ingresos por Intereses** se explicó fundamentalmente por los siguientes eventos:

- Aumento en los Ingresos por Intereses provenientes de Cartera de Crédito Vigente de 385 mdp (7.4%), originados por un mayor volumen de créditos otorgados de la cartera de consumo.
- Incremento en los Ingresos a favor por Disponibilidades de 124 mdp (44.9%), derivado del crecimiento en la posición, comentado con anterioridad.

Por su parte, se generaron Gastos Financieros por 2,233 mdp, lo que representó un aumento de 37 mdp (1.7%), asociado a la combinación del incremento en los intereses pagados por Depósitos a Plazo por 216 mdp (13.1%) y a la disminución en operaciones de reporte por 164 mdp y por depósitos de exigibilidad inmediata en 13 mdp.

**Gráfica 4. Margen financiero<sup>6</sup>**  
(Millones de pesos)



<sup>6</sup> Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.



**La Institución constituyó 1,050 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**

BANJERCITO registró **1,050 mdp de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, en los resultados del año 2018, cifra superior en 270 mdp respecto de la mostrada en 2017. El crecimiento observado en las estimaciones es consistente con el crecimiento de la cartera de crédito.

Esta situación en combinación con el aumento mostrado en el Margen Financiero significó un crecimiento de 2.5% (114 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas por servicios Bancarios Fronterizos, representan el 69.8% del rubro**

Banjercito obtuvo **1,007 mdp de Comisiones y Tarifas Cobradas**, 13.9% (123 mdp) más a las obtenidas el año anterior, debido principalmente al aumento en las Comisiones y Tarifas Cobradas por el concepto de **Servicios Bancarios Fronterizos**, mismas que incrementaron en 13.0% (81 mdp). Este último servicio contribuyó con el 69.8% de las Comisiones y Tarifas Cobradas y representa una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos con 703 mdp. La utilidad antes de impuestos de éste negocio fue de 337 mdp, superior en 61 mdp (22.1%) al obtenido el ejercicio anterior.

**El Resultado por Intermediación se mantuvo en 17 mdp**

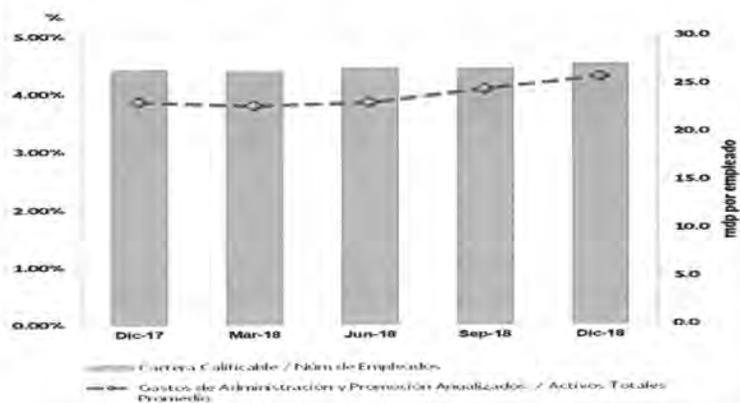
Los ingresos por concepto de **Resultado por Intermediación** fueron de 17 mdp, saldo similar respecto al del ejercicio 2017.

**Los Gastos de Administración aumentaron 13.2% (353 mdp)**

Los **Gastos de Administración y Promoción** registraron un saldo de 3,022 mdp, lo que presentó un **crecimiento de 13.2% (352 mdp)** respecto al ejercicio anterior. Dentro de la estructura de estos gastos, destacaron Otros Gastos de Operación y Administración (37.5%) y las Remuneraciones y prestaciones al personal (36.3%).

Durante el año 2018, la Eficiencia Operativa aumentó en 43 pb, reflejando el aumento en los Gastos de Administración y la disminución en los activos totales promedio.

**Gráfica 5 . Eficiencia Operativa<sup>7</sup> (Porcentajes)**



<sup>7</sup>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.



Los gastos de administración y promoción representaron el 53.2 % del margen financiero

La proporción de Gastos de Administración y Promoción a Margen Financiero aumentó en 2.8 pp, producto del incremento observado en los Gastos de Administración y Promoción en 13.2%, en tanto que en el Margen Financiero fue del 7.2%. La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2018 estuvo integrada por 61 Módulos y 66 sucursales.

El pago de Impuesto a la Utilidad Causado aumentó 8.3% (82 mdp)

El Impuesto a la **Utilidad Causado** durante el año ascendió a 1,068 mdp, lo que significó un **incremento de 8.3% (82 mdp)**, en comparación al impuesto causado en el ejercicio previo, motivado por el incremento de la base gravable ante el fortalecimiento de los resultados, comentados con anterioridad.

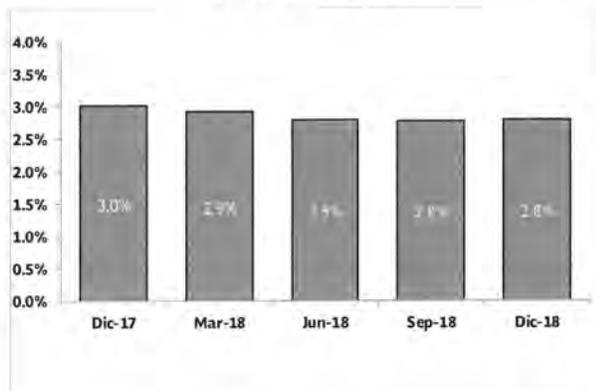
En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, disminuyeron 10 mdp al cierre del ejercicio.

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.

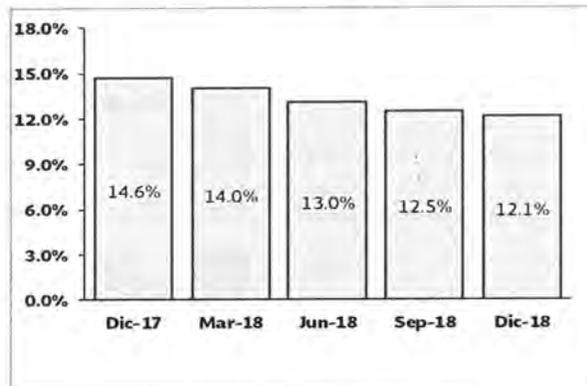
La Utilidad Neta disminuyó en 6.2% (129 mdp)

Banjército obtuvo una **Utilidad Neta** del ejercicio de 1,957 mdp, lo que representó una disminución del **6.2% (129 mdp)** respecto al año 2017, explicado fundamentalmente por el aumento de la Estimación preventiva para riesgos crediticios en 34.6% y los Gastos de Administración y Promoción en 13.2%, como ya se comentó con anterioridad.

Gráfica 6. ROA<sup>8</sup> (Porcentajes)



Gráfica 7. ROE<sup>8</sup> (Porcentajes)



El ROA fue del 2.8% y el ROE del 12.1%

Los indicadores de **Rentabilidad sobre los Activos (ROA)** y **Rentabilidad sobre Capital (ROE)** se situaron en **2.8% y 12.1%**, respectivamente. En relación al ejercicio anterior el ROA disminuyó en 20 pb, mientras que el ROE también disminuyó en 2.5 pp.

<sup>8</sup>El ROE y ROA se calcula con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.





## 5. Información por Segmentos

**Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos**

BANJERCITO clasifica sus segmentos de negocio de la manera siguiente: operaciones crediticias de primer piso con el personal militar, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos.

La prestación de estos últimos se lleva a cabo por encomienda del Gobierno Federal y consiste en el otorgamiento de permisos para la Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV), el servicio relacionado con la verificación física y confronta del historial de los vehículos importados definitivamente al país y del cobro del Derecho de No inmigrante, dichos servicios se otorgan a través de una Red de Módulos que se encuentra distribuida a lo largo de la Frontera Norte y Sur del País, así como en consulados dentro de los Estados Unidos de América. Por su 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.

Aun y cuando las Inversiones en Valores (incluyendo el Depósito de Regulación Monetaria registrado en Disponibilidades) constituyen una parte significativa del activo del Banco (16.5%), debido a la estructura de tasas y los volúmenes de operación, los ingresos provenientes de las operaciones crediticias determinan la proporción sustantiva del total de los ingresos (73.7%).

**Cuadro 7. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Servicios de Internación e Importación Temporal de Vehículos (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
			\$	%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>				
Por servicio bancario fronterizo	622	703	81	13.0
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>				
Comisiones pagadas	62	72	10	16.1
<b>Gastos de administración y promoción</b>				
Costo operativo (Directo)	221	220	-1	-0.5
Costo corporativo (Indirecto)	63	74	11	17.5
	<b>284</b>	<b>294</b>	<b>10</b>	<b>3.5</b>
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>276</b>	<b>337</b>	<b>61</b>	<b>22.1</b>



**Cuadro 8. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
			\$	%
<b>Activos</b>				
<b>Operaciones Crediticia de Primer Piso</b>				
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>43,738</b>	<b>44,274</b>	<b>536</b>	<b>1.2</b>
Créditos al Consumo	33,528	34,306	778	2.3
Créditos a la Vivienda	10,210	9,968	-241	-2.4
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>742</b>	<b>1,546</b>	<b>804</b>	<b>108.3</b>
Créditos al Consumo	283	999	716	253.2
Créditos a la Vivienda	459	547	87	19.0
<b>Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso</b>	<b>44,480</b>	<b>45,820</b>	<b>1,340</b>	<b>3.0</b>
<b>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios</b>	<b>-994</b>	<b>-1,844</b>	<b>-850</b>	<b>85.5</b>
<b>Cartera de Crédito, Neta</b>	<b>43,486</b>	<b>43,976</b>	<b>490</b>	<b>1.1</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Operaciones Crediticia de Primer Piso</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	<b>44,480</b>	<b>42,050</b>	<b>-2,430</b>	<b>-5.5</b>
Captación ventanilla	26,185	28,165	1,980	7.6
Mercado de Dinero	7,339	2,406	-4,933	-67.2
Fondos	10,956	11,479	523	4.8
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>0</b>	<b>3,770</b>	<b>3,770</b>	<b>100.0</b>

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
			\$	%
<b>Activos</b>				
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
Disponibilidades	9,230	10,531	1,301	14.1
Inversiones en Valores	11,204	9,892	-1,312	-11.7
Deudores por Reporto	6,363	3,200	-3,163	-49.7
<b>Pasivos</b>				
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	<b>3,511</b>	<b>1,841</b>	<b>-1,670</b>	<b>-47.6</b>
Captación ventanilla	276	0	-276	-100.0
Fondos	3,235	1,841	-1,394	-43.1
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>4,822</b>	<b>81</b>	<b>-4,741</b>	<b>-98.3</b>
<b>Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata</b>	<b>100</b>	<b>210</b>	<b>110</b>	<b>109.9</b>

**Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic-18 / Dic-17	
			\$	%
<b>Operaciones Crediticias de Primer Piso</b>				
Ingresos por Intereses	5,963	6,358	395	6.6
Gastos por Intereses	-2,050	-2,124	-74	3.6
<b>Margen Financiero</b>	<b>3,913</b>	<b>4,234</b>	<b>321</b>	<b>8.2</b>
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
Ingresos por Intereses	1,532	1,558	26	1.7
Gastos por Intereses	-146	-109	37	-25.3
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,386</b>	<b>1,449</b>	<b>63</b>	<b>4.5</b>

## 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, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Concentración 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, tecnológico y legal).

## 1. Riesgo de Crédito

**El VaR de Crédito creció a 348 mdp (35.5%) al término de 2018**

La exposición al riesgo de crédito, se situó en **36,199 mdp** y presentó un **VaR de Crédito de 1,327 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 2018 fue de 15,951 mdp, disponen de una cobertura colateral de (7,845 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 8,076 mdp.

El VaR de Crédito aumentó en 348 mdp (35.5%), explicado por Solución Banjército (210 mdp), Préstamos Quirografarios y Retirados (112 mdp) y Crédi-Líquido (37 mdp), compensado por una disminución en Préstamos Hipotecarios de (10 mdp).

Las mayores exposiciones fueron de los productos Hipotecario (9,968 mdp), Crédi-Líquido (8,899 mdp), Préstamos PQ's y Retirados (8,071 mdp) y Solución Banjército (7,475 mdp).

En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 71.0% estuvo explicado por la Cartera de Consumo y el 29.0% por la Cartera Hipotecaria. Dicho VaR se encuentra cubierto en 11.2 veces por el capital disponible<sup>9</sup> para hacer frente a ese riesgo.

**Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto  
Diciembre de 2018  
(Millones de pesos)**

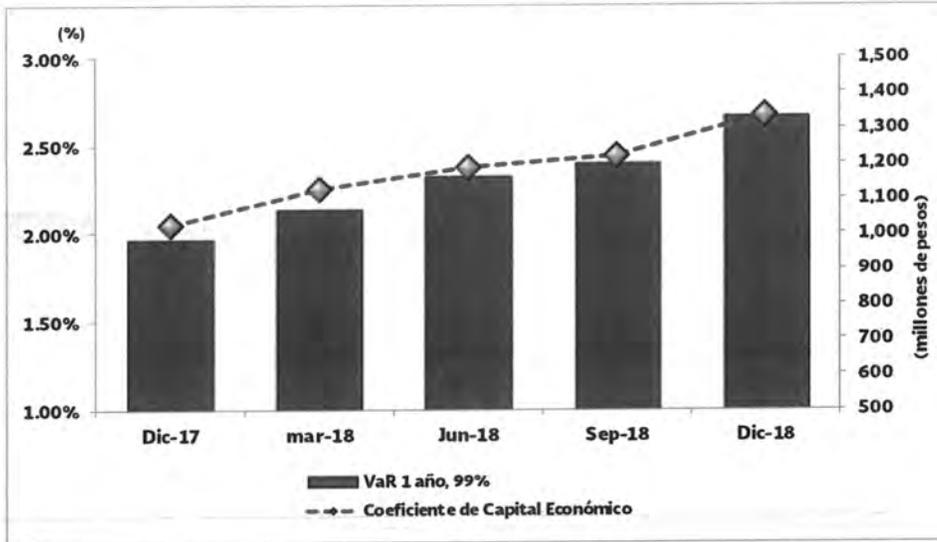
Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	3,668	281.2
Préstamos Retirados	4,403	134.2
PQ Diversos	5	1.1
ABCD	1,770	22.2
Credi-Líquido	8,899	218.5
Solución Banjército	7,475	293.7
ABCD familiares	12.2	1.6
Cartera hipotecaria	9,968	386.6
<b>RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO</b>	<b>36,199</b>	<b>1,327</b>

<sup>9</sup> Capital Neto- Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo.





Gráfica 8. Valor en Riesgo de Crédito  
(Millones de pesos y porcentaje)

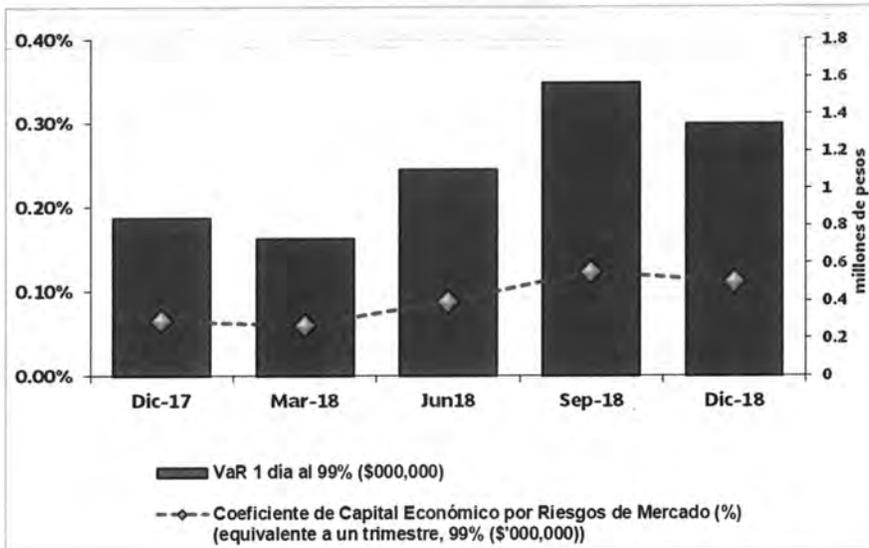


## 2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se situó en 1.3 mdp

La Institución estimó un **VaR de Mercado de 1.3 mdp** al término 2018, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 0.51 mdp menor a la registrada al término del 2017.

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 1 día, 99%
Portafolio Global*	11,780	100.0%	1.345

Por Tipo de Moneda

Moneda Nacional	11,779	100.0%	1.327
Moneda Extranjera			0.072
Posición Larga	2,045	0.0%	
Posición Corta	-2,044	0.0%	

\* VaR No incluye Títulos al Vencimiento, Call Money Depósito Bancario y posiciones en directo 1 día hábil. Vencimiento.

**El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.18%**

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<sup>10</sup> se ubicó en **21.4 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 0.18% de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (**Coeficiente de Capital Económico**), coeficiente que se encuentra cubierto por el Capital Disponible<sup>11</sup> para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado<sup>12</sup>.

Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 921 mdp (7.8% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comprobables ya que, en el caso de México, el enfoque regulatorio considera el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

<sup>10</sup> 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.

<sup>11</sup> Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

<sup>12</sup> 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.



### 3. Riesgo Operativo

**El VaR Total por Riesgo Operacional fue de 101 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. 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 2018 fue de **101 mdp, 18 mdp** más al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 83.0% del mismo.

### 4. Otros Riesgos

**El VaR de Liquidez fue de 2.7 mdp**

BANJERCITO 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 2.7 mdp**, y en un escenario de estrés, podría llegar hasta 4 mdp y ante la imposibilidad de renovar pasivos, se podría llegar a tener una máxima pérdida estimada de 18.3 mdp.

Este riesgo representó 0.1% de la Utilidad Neta.

**La Institución cuenta con un centro alternativo de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico**

El **Riesgo Tecnológico** lo define la Institución como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.

Para administrar dicho riesgo, BANJERCITO tiene implementado un centro alternativo de respaldo y dispone de un plan de recuperación de los servicios de cómputo en caso de desastre (plan de contingencia), asegurando de esta forma la continuidad de los servicios informáticos ante un evento repentino que la pudiera interrumpir.

Asimismo, BANJERCITO 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.

BANJERCITO reportó una contingencia operativa el 24 de abril con el Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI), que le ocasionó un quebranto sin que éste fuera significativo. Al respecto, el banco se encuentra en proceso para la reconexión a la red financiera mediante una nueva infraestructura. Asimismo, durante el 2018 se presentaron otras contingencias operativas que afectaron los servicios de Banjenet (Banca por internet), Banjecel (banca móvil), cajeros automáticos y el Servicio de Importación e Internación Temporal de Vehículos (IITV) por Internet.





El VaR Legal se ubicó en 15 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, BANJERCITO 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 **15 mdp**, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJERCITO 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 16,716 mdp, integrado al **100%** por Capital Básico.

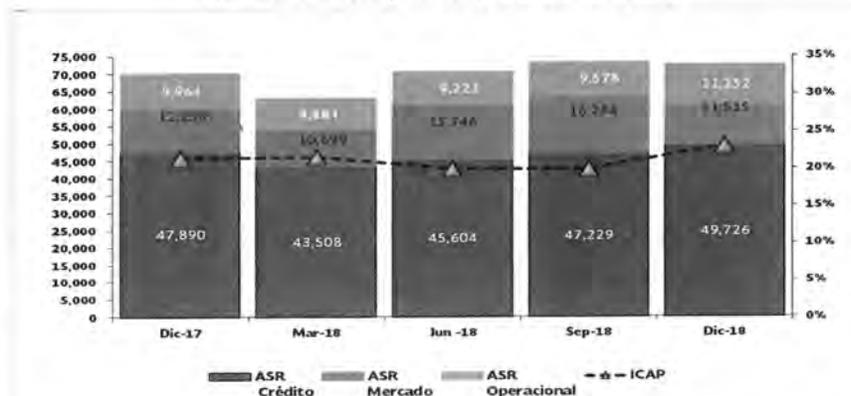
El ICAP al cierre del 2018 fue de 23.1%

El **Índice de Capitalización** se situó en **23.1%**, registrando un **aumento de 1.7 pp** en relación con el cierre de 2017 y fue 15.1 pp superior al requerimiento regulatorio.

El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del fortalecimiento del capital neto en 1,757 mdp (11.7%), que se corresponde con la utilidad generada durante el ejercicio, comentada con anterioridad. Por otra parte, los Activos Sujetos a Riesgos Totales presentaron un aumento por 3.4% (2,380 mdp), fundamentalmente motivado por el crecimiento de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (1,835 mdp) ante el crecimiento de la Cartera de Crédito comentado con anterioridad.

Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional representaron 68.6%, 15.9% y 15.5% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 3,978 mdp, 921 mdp y 900 mdp, respectivamente.

Gráfica 10. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.





Los **Requerimientos por Riesgo de Crédito, están constituidos en 91.0% por operaciones de la Cartera de Crédito**

Por lo que se refiere a los **Requerimientos por Riesgo de Crédito**, 91.0% está representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 5.2% por Inversiones Permanentes y Otros Activos y 3.6% por Emisores de Títulos de Deuda en posición, principalmente.

En el caso de los **Requerimientos por Riesgo de Mercado**, 98.5% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 1.5% 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)**



**Cuadro 12. Composición del Cómputo de Capitalización  
(Millones de pesos)**

	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic 18 - Dic 17	
			Nom.	%
<b>Activos Totales</b>	<b>60,149</b>	<b>61,240</b>	<b>1,091.8</b>	<b>1.8</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	<b>47,890</b>	<b>49,726</b>	<b>1,835.4</b>	<b>3.8</b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	3	4	1.1	37.7
Emisores de Títulos de Deuda en posición	578	1,791	1,213.3	210.0
<b>Acreditados en Operaciones de Crédito</b>	<b>44,601</b>	<b>45,262</b>	<b>660.8</b>	<b>1.5</b>
Avales y Líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones	85	85	-0.8	-0.9
Inversiones Permanentes y Otros Activos	2,623	2,584	-38.9	-1.5
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>12,258</b>	<b>11,515</b>	<b>-743.7</b>	<b>-6.1</b>
<b>Tasa Nom. M.N.</b>	<b>12,162</b>	<b>11,338</b>	<b>-824.3</b>	<b>-6.8</b>
Op. con Sobre Tasa en M.N.	89	171	81.9	91.7
Tasa Real M.N.	0	0	0.0	0.0
Op. Con Tasa Nominal en moneda extranjera	5	5	-0.8	-14.5
Op. con SMG	0	0	0.0	0.0
Posiciones de divisas	1	1	-0.5	-43.3
Posiciones en Oro	0	0	0.0	0.0
Posiciones en operaciones referidas a SMG	0	0	0.0	0.0
Op. Con Mercancías y sobre Mercancías	0	0	0.0	1.0

**Fuente:** Central de Información Financiera del Banco de México.



### III. ANEXO

**La actividad fiduciaria aumentó en 14.7%**

La actividad fiduciaria del banco aumentó en 14.7% (2,765 mdp) en comparación de diciembre de 2017.

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones Dic 18/Dic 17	
			\$	%
Fideicomisos der Administración	17,960	20,783	2,823	15.7%
Fideicomisos de Garantía	877	819	-58	-6.6%
Fideicomisos de Inversión	3	3	0	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>18,840</b>	<b>21,605</b>	<b>2,765</b>	<b>14.7%</b>

3-16



# BANCO DEL AHORRO NACIONAL Y SERVICIOS FINANCIEROS, S.N.C.

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018



## 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 I 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 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.

El 16 de diciembre de 2018, el Titular de Ejecutivo Federal designó al Mtro. Rabindranath Salazar Solorio como Director General del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

08

13



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera .....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	12
4. Productos y Servicios.....	13
5. Resultados.....	17
6. Información por Segmentos.....	22
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....</b>	<b>22</b>
1. Riesgo de Crédito .....	23
2. Riesgo de Mercado.....	24
3. Riesgo Operativo .....	25
4. Otros Riesgos.....	26
5. Capitalización.....	27

AS

B<sub>g</sub>



## Balance General<sup>1</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic-17-Dic-18	Variación % Dic-17-Dic-18
<b>Disponibilidades</b>	5,451	2,801	-2,650	-48.6
<b>Inversiones en Valores</b>	26,303	32,467	6,164	23.4
Títulos para Negociar	6,695	8,934	2,239	33.4
Títulos Disponibles para la Venta	18,596	22,397	3,801	20.4
Títulos Conservados a Vencimiento	1,012	1,136	124	12.2
<b>Deudores por Reporto</b>	2,801	3,290	489	17.4
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	3,341	2,885	-456	-13.7
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	149	286	137	92.5
<b>Cartera de Crédito Total</b>	3,490	3,171	-319	-9.1
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	-222	-362	-140	62.8
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	3,268	2,809	-459	-14.0
<b>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b>	991	559	-432	-43.6
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo</b>	199	187	-12	-5.8
<b>Inversiones Permanentes en acciones</b>	6	7	1	16.5
<b>Impuestos Diferidos</b>	226	268	42	18.4
<b>Otros Activos</b>	244	189	-55	-22.5
<b>SUMA ACTIVO</b>	<b>39,489</b>	<b>42,577</b>	<b>3,088</b>	<b>7.8</b>

PASIVO + CAPITAL	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic-17-Dic-18	Variación % Dic-17-Dic-18
<b>Captación Tradicional</b>	17,211	16,201	-1,011	-5.9
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	11,086	9,184	-1,903	-17.2
Depósitos a Plazo	6,125	7,017	892	14.6
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	1,174	1,031	-144	-12.2
<b>Acreedores por Reporto</b>	12,636	16,275	3,639	28.8
<b>Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales</b>	4,161	5,195	1,034	24.8
<b>Operaciones con otros organismos</b>	24	24	0	0.0
<b>ISR y PTU por pagar</b>	231	50	-181	-78.3
Impuestos a la Utilidad por Pagar	175	0	-175	-100.0
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	56	50	-6	-10.5
<b>Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar</b>	1,698	1,310	-388	-22.8
Acreedores por liquidación de operaciones	0	50	50	n.c.
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	9	10	1	7.6
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>37,144</b>	<b>40,146</b>	<b>2,263</b>	<b>6.1</b>
<b>Capital Contribuido</b>	1,933	1,933	0	0.0
Capital Social	1,747	1,747	0	0.0
Incremento por actualización del capital social pagado	186	186	0	0.0
<b>Capital Ganado</b>	412	499	87	21.0
Reservas de Capital	63	83	20	30.9
Resultado de Ejercicios Anteriores	141	317	177	125.7
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	-12	-5	7	-59.1
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	24	59	36	150.6
<b>Resultado Neto</b>	196	44	-152	-77.6
<b>SUMA CAPITAL</b>	<b>2,345</b>	<b>2,431</b>	<b>86</b>	<b>3.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>39,489</b>	<b>42,577</b>	<b>3,088</b>	<b>7.8</b>

n.c.: no calculable

<sup>1</sup> 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)

Concepto	Dic-17	% Ingreso por Intereses	Dic-18	% Ingreso por Intereses
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>2,714</b>	<b>100.0</b>	<b>3,218</b>	<b>100.0</b>
Por Disponibilidades	78	2.9	89	2.8
Por Inversiones en Valores	2,094	77.1	2,518	78.3
Por Operaciones de Reporto	299	11.0	310	9.6
Por Cartera de Crédito Vigente	236	8.7	293	9.1
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0.0	0	0.0
Comisiones por el Otorgamiento del Crédito	7	0.3	7	0.2
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>1,393</b>	<b>51.3</b>	<b>1,845</b>	<b>57.3</b>
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	255	9.4	318	9.9
Por Depósitos a Plazo	293	10.8	410	12.7
Por Títulos de Crédito Emitidos	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	34	1.3	47	1.5
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
Por Operaciones de Reporto	812	29.9	1,070	33.2
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,321</b>	<b>48.7</b>	<b>1,373</b>	<b>42.7</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	72	2.6	155	4.8
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>1,249</b>	<b>46.0</b>	<b>1,218</b>	<b>37.8</b>
Comisiones y Tarifas (Neto)	1,651	60.8	1,636	50.8
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,761	64.9	1,760	54.7
Comisiones y Tarifas Pagadas	110	4.1	124	3.9
Resultado por Intermediación	34	1.3	25	0.8
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-9	-0.3	79	2.5
Gastos de Administración y Promoción	2,566	94.5	2,813	87.4
<b>Resultado de la operación</b>	<b>360</b>	<b>13.3</b>	<b>145</b>	<b>4.5</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	170	6.3	152	4.7
Impuestos a la Utilidad Diferidos	6	0.2	50	1.6
Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas	1	0.0	1	0.0
<b>Utilidad Neta</b>	<b>196</b>	<b>7.2</b>	<b>44</b>	<b>1.4</b>

8

7



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

### 1. Estructura Financiera

El Activo Total aumentó 7.8%, situándose en 42,577 mdp.

El **Activo Total** de BANSEFI aumentó 7.8% (3,088 mdp), debido principalmente al incremento de 23.4% (6,164 mdp) en Inversiones en Valores y 17.4% (489 mdp) en Deudores por Reporto, compensado parcialmente por la disminución en Disponibilidades, 48.6% (2,650 mdp), en Cartera de Crédito Neta 14.0% (459 mdp) y Otras Cuentas por Cobrar 43.6% (432 mdp).

Al cierre de 2018, el Activo Total estuvo conformado, principalmente, en un 76.3% por **Inversiones en Valores**, 7.7% de **Deudores por Reporto**, 6.6% de **Cartera de Crédito Neta** y 6.6 de **Disponibilidades**. En 2017 estos rubros representaron el 66.6%, 7.1%, 8.3% y 13.8%, respectivamente.

Con respecto a la composición del fondeo, el 94.3% correspondió a Pasivo, y el restante 5.7% a Capital Contable.

El **Pasivo** aumentó en 8.1% (3,001 mdp), principalmente, por el mayor financiamiento de Acreedores por Reporto (3,639 mdp) y de Operaciones como Depositaria ante Autoridades (1,034 mdp) y disminución de la Captación Tradicional (1,011 mdp), la cual incluye la captación de Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales), Préstamos Interbancarios (144 mdp) y de Otros Pasivos (568 mdp). Los pasivos estuvieron clasificados en 38.2% por Acreedores por Reporto, 38.1% por Captación Tradicional, 12.2% por Operaciones como Depositaria ante Autoridades, 3.3% por Otros Pasivos y 2.4% por Préstamos interbancarios.

Por su parte, el Capital Contable presentó un incremento de 3.7% (86 mdp), determinado fundamentalmente por el Resultado del ejercicio por 44 mdp y el aumento en Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados por 35 mdp y en el resultado por valuación de Títulos Disponibles para la Venta por 7 mdp.

**Cuadro 1. Estructura de Balance**  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	Dic-18	Variaciones	
			Dic-17 / Dic-18	
			\$	%
<b>Activo</b>	<b>39,489</b>	<b>42,576</b>	<b>3,087</b>	<b>7.8%</b>
(1) Disponibilidades	5,451	2,801	-2,650	-48.6%
(2) Inversiones en Valores	26,303	32,467	6,164	23.4%
(3) Deudores por Reporto	2,801	3,290	489	17.4%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	3,268	2,809	-459	-14.0%
(5) Otros Rubros de Activo 1	1,666	1,210	-456	-27.4%
<b>Pasivo</b>	<b>37,144</b>	<b>40,146</b>	<b>3,002</b>	<b>8.1%</b>
(6) Captación Tradicional	17,211	16,201	-1,011	-5.9%
(7) Préstamos Interbancarios	1,174	1,031	-144	-12.2%
(8) Acreedores por Reporto	12,636	16,275	3,639	28.8%
(9) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	4,161	5,195	1,034	24.8%
(10) Otros Rubros de Pasivo 2	1,962	1,445	-517	-26.3%
<b>(11) Capital Contable</b>	<b>2,345</b>	<b>2,431</b>	<b>86</b>	<b>3.7%</b>

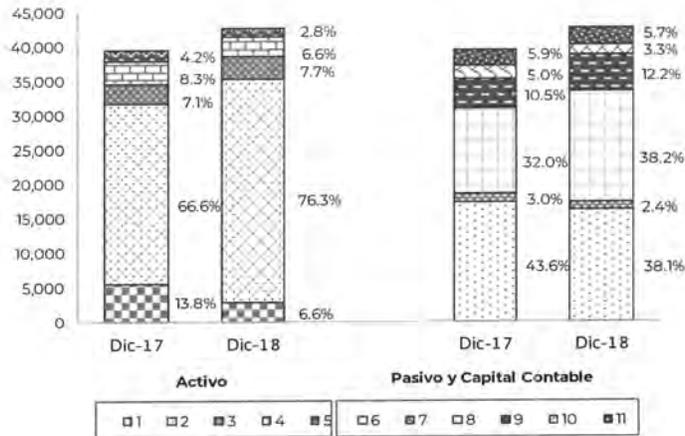
- Otros Rubros de Activo:** Otras Cuentas por Cobrar, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes en Acciones, Impuestos Diferidos (a favor), Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos.
- Otros Rubros de Pasivo:** Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Operaciones con Otros Organismos, Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

B



**Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)**



## 2. Colocación

### Disponibilidades

**Las Disponibilidades se integraron 52.2% por Disponibilidades Restringidas**

Las **Disponibilidades** se situaron en 2,801 mdp, lo que representó un decremento de 48.6% (2,650 mdp), debido principalmente a la disminución en Bancos.

En cuanto a su composición, 52.2% (1,462 mdp) correspondieron a **Disponibilidades Restringidas**, de las cuales 28.9% (423 mdp) estuvo compuesto de depósitos bancarios con plazos menores a tres días (Call money), a una tasa de 8.20%, y en caso de los "Call Money" en moneda extranjera (dólares) están pactados a una tasa de 2.20%.

Derivado de los sismos ocurridos en septiembre de 2017 la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU) implementó la estrategia para el otorgamiento de apoyos monetarios a la población afectada para la reconstrucción de viviendas, para tal efecto, instruyó a BANSEFI llevar a cabo el proceso de entrega de los apoyos antes mencionados. Durante 2018, BANSEFI recibió recursos por un total de 8,264 mdp, de los cuales dispersó 8,156 mdp, devolviendo 100 mdp a los Estados, existiendo un remanente de 8 mdp al cierre de diciembre de 2018, el cual será entregado durante 2019.

El restante 71.1% (1,039 mdp) de las Disponibilidades Restringidas, se explica con el Depósito de Regulación Monetaria, que debe constituirse de conformidad con la normatividad emitida por el Banco de México y que tiene como objeto regular excedentes de liquidez en el mercado de dinero<sup>3</sup>.

El saldo en Caja fue por 1,243 mdp y en Bancos de 96 mdp, recursos que se utilizan para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución.

<sup>3</sup> Dichos depósitos devengan intereses referenciados a la Tasa Promedio Ponderada de Fondo Bancario (TPFB).

*Handwritten initials/signature*

*Handwritten signature*





## Inversiones en Valores

Las **Inversiones en Valores** presentaron un aumento de 23.4% (6,164 mdp), destacando el cambio en la composición del portafolio, entre títulos para negociar y disponibles para la venta.

En términos de su composición resaltó lo siguiente:

- El 63.8% estuvo representado por deuda gubernamental, 28.4% por deuda bancaria y 7.8% por instrumentos de deuda privada.
- 69.0% estuvieron clasificados en la categoría de títulos disponibles para la venta, 27.5% como títulos para negociar y 3.5% en títulos conservados a vencimiento (70.7%, 25.5% y 3.8% en 2017, respectivamente).
- Las principales inversiones realizadas por la institución fueron en: bonos de desarrollo (BONDES), bonos de protección al ahorro bancario (BPAS), y en certificados bursátiles bancarios (CEBURES), los cuales representaron 30.0%, 30.0% y 7.8% de las referidas inversiones en valores, en el mismo orden.

Los Títulos Disponibles para la Venta presentaron una recomposición al interior del portafolio, debido a la compra de Bondes D (4,021 mdp), BPAS (1,994 mdp), Udibonos (75 mdp) y CETES (19 mdp) y la venta de Títulos Bancarios (788 mdp), CEBURES Privados (426 mdp) y CD's (1,100 mdp).

**El saldo de las Inversiones en Valores presentó un aumento de 23.4% (6,164 mdp) durante 2018**

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

CONCEPTOS	Dic-17		Dic-18	
	Monto	%	Monto	%
<b>Títulos para Negociar sin Restricción</b>	<b>5,074</b>	<b>19.3</b>	<b>7,926</b>	<b>24.4</b>
Deuda Bancaria	4,518	17.2	7,916	24.4
Privada	555	2.1	10	0.0
<b>Títulos para Negociar Restringidos</b>	<b>1,622</b>	<b>6.2</b>	<b>1,008</b>	<b>3.1</b>
Deuda Gubernamental	767	2.9	759	2.3
Otros Títulos de Deuda	855	3.2	249	0.8
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>7,590</b>	<b>28.9</b>	<b>7,087</b>	<b>21.8</b>
Deuda Gubernamental	3,253	12.4	4,882	15.0
Deuda Bancaria	2,185	8.3	1,304	4.0
Privada	2,152	8.2	901	2.8
<b>Títulos Disponibles para la Venta Restringidos</b>	<b>11,005</b>	<b>41.8</b>	<b>15,310</b>	<b>47.2</b>
Deuda gubernamental	9,611	36.5	14,091	43.4
Deuda privada	394	1.5	1,219	3.8
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>1,012</b>	<b>3.8</b>	<b>1,136</b>	<b>3.5</b>
Deuda Gubernamental	1,008	3.8	982	3.0
Deuda Privada	4	0.0	154	0.5
<b>TOTAL</b>	<b>26,303</b>	<b>100.0</b>	<b>32,467</b>	<b>100.0</b>

CONCEPTOS	Dic-17		Dic-18	
	Monto	%	Monto	%
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	<b>5,074</b>	<b>15.6</b>	<b>7,926</b>	<b>24.4</b>
PRLV	4,518	13.9	7,916	24.4
CEBURES PRIVADOS	556	1.7	10	0.0
<b>Títulos para negociar restringidos</b>	<b>1,621</b>	<b>5.0</b>	<b>1,008</b>	<b>3.1</b>
BONDES	31	0.1	31	0.1
BPAS	736	2.3	728	2.2
CEBURES PRIVADOS	854	2.6	249	0.8
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>7,590</b>	<b>23.4</b>	<b>7,087</b>	<b>21.8</b>
BONDES	1,226	3.8	2,255	6.9
BPAS	1,872	5.8	2,447	7.5
UDIBONOS	155	0.5	180	0.6
CEBURES PRIVADOS	2,152	6.6	901	2.8
TÍTULOS BANCARIOS	890	2.7	108	0.3
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1,295	4.0	1,196	3.7
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos</b>	<b>11,006</b>	<b>33.9</b>	<b>15,310</b>	<b>47.2</b>
CETES	0	0.0	19	0.1
BONDES	4,476	13.8	7,468	23.0
BPAS	5,135	15.8	6,554	20.2
UDIBONOS	0	0.0	50	0.2
CEBURES PRIVADOS	394	1.2	1,219	3.8
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1,001	3.1	0	0.0
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>	<b>1,012</b>	<b>3.1</b>	<b>1,136</b>	<b>3.5</b>
BONOS	1,008	3.1	982	3.0
CEBURES	4	0.0	154	0.5
<b>Total</b>	<b>26,303</b>	<b>81.0</b>	<b>32,467</b>	<b>100.0</b>

B  
B



## Deudores por Reporto

**BANSEFI cerró el 2018 con operaciones activas de reporto por 3,290 mdp y pasivas por 16,275 mdp**

Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa (deudores por reporto) de 3,290 mdp, cuyo plazo promedio fue de 4 y 5 días. En 2017 esta cifra fue de 2,801 mdp, el aumento de 489 mdp (17.4%) se explica principalmente por un mayor monto de los recursos provenientes de los programas Prospera, que se invierten a un plazo máximo de 2 días.

Por su parte, el saldo de las operaciones de venta de reporto se situó en 16,275 mdp, 3,639 mdp más que en 2017, como consecuencia de una mayor captación de clientes corporativos e intermediarios a través de Mesa de Dinero. El plazo promedio de las ventas en reporto fue de 2 a 4 días.

**Cuadro 3. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17		Dic-18	
	Saldo	Plazo*	Saldo	Plazo*
<b>Compras en Reporto</b>				
CETES	0	0	39	2
BONDES	300	4	1,250	2
BPAS	2,501	4	2,001	2
CEBURES	0	0		
<b>Deudores por reporto</b>	<b>2,801</b>		<b>3,290</b>	
<b>Ventas en Reporto</b>				
CETES	0	0	19	4
BONDES	4,506	3	7,500	3
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	1,000	2	0	0
BPAS	5,879	5	7,286	4
CEBURES	1,251	2	1,470	2
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>12,636</b>		<b>16,275</b>	

## Cartera de Créditos

**La Cartera de Crédito Total presentó un decremento por 319 mdp (9.2%)**

La **Cartera de Crédito Total** se ubicó en 3,171 mdp, 9.1% menos que en 2017 y se integró conforme a lo siguiente:

- Cartera de consumo correspondiente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF) por 549 mdp y 1,030,213 créditos.
- Créditos directos al FIRA/Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) con saldo por 1,030 mdp, destinado a apoyar proyectos asociados a la generación sostenible de energía en el ámbito de la agricultura, y al Fideicomiso para la Construcción y Operación de la Central de Abasto de la Ciudad de México por 42 mdp.
- Créditos otorgados a intermediarios financieros del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPYCS) por 1,427 mdp.
- Portafolio de 10,635 créditos otorgados al sector magisterial al amparo del Programa Bansefi-Refin con un saldo de 119 mdp.
- Cartera a cargo de ex empleados por 4 mdp.

La cartera vencida ascendió a 286 mdp y correspondió al Programa Integral de Inclusión Financiera (134 mdp), a la cartera de créditos a maestros (98 mdp), y a cartera de ex empleado (1 mdp). Asimismo, durante 2018 2 SOFIPOS dejaron de cumplir con sus obligaciones lo que significó traspasos a cartera vencida por 53 mdp.

88

B



Derivado de la disminución en la dispersión de los apoyos gubernamentales del programa PROSPERA, fuente de pago de los créditos otorgados a los beneficiarios del Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF etapa 2 y Más con Ahorro), no se ha logrado obtener los recursos correspondientes a la cobranza asociada al apoyo, por lo que, al 31 de enero de 2019, la cartera de consumo presentó un aumento en los días de mora que originaron un incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios para esa cartera de 64 mdp; de continuar esa situación la totalidad de la cartera PROIIF se pudiera encontrar en cartera vencida para el mes de abril de 2019.

Aunado al incremento de reservas antes comentado, la Institución ha visto disminuidos sus ingresos por comisiones derivado de la reducción en la dispersión de apoyos gubernamentales, lo que ha generado pérdidas en los resultados a partir del mes de enero de 2019. No obstante lo anterior, la Institución está diseñando el plan estratégico de negocios, el cual se encuentra en proceso de redefinición de los programas sociales junto con la Secretaría del Bienestar del Gobierno Federal, ya que están evaluando la incorporación de nuevas alternativas de negocio para el Banco y el fortalecimiento de su infraestructura.

Asimismo, al cierre del mes de enero de 2019, la cartera comercial vencida se presenta sin avance en su recuperación; adicionalmente un acreditado con valor de 92 mdp presenta incumplimiento en su pago, por lo que de continuar esta situación, se tendría que incrementar la estimación preventiva de la cartera correspondiente durante los próximos meses del año 2019.

### **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticios (EPRC)** se ubicaron en 362 mdp, de las cuales 9 mdp son reservas adicionales ordenadas por la Comisión. El 80.4% correspondieron a cartera de consumo y 17.1% a cartera comercial, distribuidos como se muestra en el Cuadro 4.

El incremento de las EPRC de 140 mdp respecto al año anterior, se derivó del aumento de la cartera crediticia, principalmente la de consumo, por el cambio de la metodología de calificación del programa integral de inclusión financiera (PROIIF) y del BANSEFI-REFIN, según se describe a continuación:

La CNBV mediante oficio 122-2/4064/2017, comunicó a la Institución que la clasificación de los productos Bansefi-Refin y de PROIIF, dentro de la categoría de "Personales" establecida en el artículo 91 bis de las Disposiciones es adecuada, asimismo, menciona el tratamiento específico en la estimación de probabilidad de incumplimiento para créditos personales de cobranza delegada establecido en la fracción IV, inciso b) del artículo 91 e instruye a la Institución documentar la viabilidad de su aplicación.

Mediante Oficio Núm. 113-4/15681/2018 de fecha 8 de diciembre de 2018, en seguimiento del oficio 122-2/4064/2017 y con motivo de la solicitud de confirmación de criterio de la Institución de asignar a la variable DEL el valor de 0, la Comisión no confirmó dicho criterio e indicó que realizará la valoración de lo expuesto por la Institución para la definición de un esquema que permita incorporar en el cálculo del PI el perfil de riesgo del tipo de cartera del Banco.

**Las  
Estimaciones  
Preventivas para  
Riesgos  
Crediticios  
ascendieron a  
362 mdp**

ES  
B

En virtud de lo anterior a partir del mes de diciembre de 2018, la Institución dejó de utilizar la metodología para créditos personales de cobranza delegada, la Dirección de Administración y Control Integral de Riesgos determinó la estimación considerando el comportamiento de la renta periódica fuente del pago del crédito.

**Cuadro 4. Estimaciones Preventivas para Riesgos de Crédito  
(Millones de pesos)**

Grado de Riesgo	Cartera Comercial		Cartera de Consumo	
	Responsabilidades	EPRC	Responsabilidades	EPRC
A-1 Mínimo	1,183	6	-	-
A2	265	3	1	-
B1	54	1	2	-
B2	604	13	5	-
B3	340	12	1	-
C1	-	-	321	23
C2	-	-	-	-
D	-	-	41	12
E	53	27	302	256
<b>Total</b>	<b>2,499</b>	<b>62</b>	<b>673</b>	<b>291</b>

**Otras Cuentas por Cobrar**

**Las Otras Cuentas por Cobrar disminuyeron 43.6%**

Las **Otras Cuentas por Cobrar (neto)** con saldo por 559 mdp, correspondieron principalmente a comisiones por cobrar (458 mdp) y reportaron una disminución de 432 mdp, proveniente en parte de la recuperación de dicha cuentas, así como por aplicaciones contra la estimación para cuentas de cobro dudoso por 57 mdp, de partidas que provenían de 2013.

**Inversiones Permanentes en Acciones**

**Las inversiones permanentes en acciones por 7 mdp corresponden a títulos accionarios de las compañías VISA, SECOBAN y SEPROBAN**

Las **Inversiones Permanentes en Acciones** ascendieron a 7 mdp y correspondieron a títulos accionarios de SECOBAN 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. La participación para BANSEFI en el capital social de la compañía corresponde al 0.00039%.

Al 31 de diciembre de 2018 la participación en los resultados provenientes de SECOBAN, SEPROBAN y VISA representaron 2.2% de la utilidad de BANSEFI.

BS  
B



### 3. Captación

**La Captación Tradicional presentó un decremento de 5.9% (1,011 mdp)**

El saldo de la Captación Tradicional fue de 16,201 mdp, constituida por 9,184 mdp (56.7%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 7,017 mdp (43.3%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyeron la captación a través del producto Tandahorro por 3,285 mdp y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) por 3,732 mdp, de los que el 55.1% registraron plazos entre 1 y 89 días.

La Captación Tradicional presentó una disminución de 5.9% (1,011 mdp), explicado principalmente por una menor captación del público en general por 1,903 mdp, a través de depósitos a la vista, compensado por el aumento de los depósitos a plazo por 892 mdp, que incluye la dotación realizada a las tarjetas para la entrega de recursos del FONDEN.

**Cuadro 5. Estructura de la Captación (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</b>		
Con Interés	8,753	8,482
Sin Interés	2,333	702
<b>Total</b>	<b>11,086</b>	<b>9,184</b>
<b>Depósitos a Plazo</b>		
Depósitos y Otros	2,838	3,285
Pagarés con Rendimiento Liquidable	3,287	3,732
<b>Total</b>	<b>6,125</b>	<b>7,017</b>
<b>Total</b>	<b>17,211</b>	<b>16,201</b>

**La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo aumentó 133 pb**

Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 1.31% y 6.14%, respectivamente; lo que representó un incremento de 28 pb para el primer instrumento y 133 pb para el segundo.

**El saldo de Préstamos Interbancarios se ubicó en 1,031 mdp**

El Saldo de Préstamos Interbancarios se integró por dos créditos recibidos del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) uno por 720 mdp, contratado en moneda nacional, a la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE) 28 días y vencimiento al 15 de diciembre de 2019 y el otro de 45 millones de dólares (mdd), a la tasa Libor 3 meses y vencimiento al 22 de junio de 2022. Los recursos fueron destinados para fondear la cartera crediticia, específicamente al crédito otorgado al FEFA.

Al cierre de 2018 el saldo del crédito fue de 1,031 mdp, 144 mdp (12.2%) menos que en 2017, debido principalmente a la amortización parcial del referido préstamo interbancario contratado en moneda nacional con el BID.

La tasa pagada por este pasivo fue de 4.04%.

*Handwritten initials*



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 de 24.8% (1,034 mdp), para ubicarse en 5,195 mdp. Dicha cantidad representó el 12.9% del **Pasivo Total**, mientras que en 2017 fue de 11.2%.

**El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales aumentó 24.8%**

La captación de BIDES<sup>4</sup> 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 2018 se reconocieron 181 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 disminuyó 22.8%**

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 cierre de 2018, el saldo de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 1,310 mdp, 22.8% menor (388 mdp) al registrado al cierre de 2017, decremento originado fundamentalmente por el remanente a pagar al FONDEN respecto de los recursos recibidos para entregar los apoyos a la población afectada por los sismos ocurridos en septiembre de 2017 (525 mdp).

**BANSEFI administró recursos por 206,628 mdp en su calidad de Agente Financiero**

BANSEFI, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 206,628 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 2018 BANSEFI atendió a 8.1 millones de beneficiarios, 2.8% más que el año anterior, mientras que el monto total dispersado disminuyó 1,496 mdp (1.8%) en el mismo periodo.

<sup>4</sup> 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.

AS  
B



**Cuadro 6. Distribución de Programas Gubernamentales  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Programa	Monto Dispersado (mdp)				Beneficiarios Atendidos (miles)			
	Dic-17	Dic-18	Importe	Variación %	Dic-17	Dic-18	Núm.	Variación %
Adultos Mayores	11,279.6	10,531.8	(747.8)	-6.6%	1,534.1	1,555.2	211	1.4%
INAES	-	-	-	n.a.	-	-	-	n.a.
PROSPERA + PAL Urbano (Cnl abierto)	15,329.0	17,979.7	2,650.7	17.3%	1,532.0	1,996.2	464.2	30.3%
PROSPERA + PAL Rural (Cnl cerrado)	54,738.1	51,339.2	(3,398.9)	-6.2%	4,852.0	4,591.1	(260.9)	-5.4%
	70,067.1	69,318.9	(748.2)	-1.1%	6,384.0	6,587.2	203.2	3.2%
	<b>81,346.7</b>	<b>79,850.7</b>	<b>(1,496.0)</b>	<b>-1.8%</b>	<b>7,918.1</b>	<b>8,142.4</b>	<b>224.3</b>	<b>2.8%</b>

**Productos y Servicios de BANSEFI a su sector objetivo**

La dispersión de recursos del Programa PROSPERA 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 del Programa reciben sus apoyos a través de tarjetas bancarias. En lo que se refiere a la dispersión de apoyos a través de medios electrónicos, durante 2018 BANSEFI dispersó 69,319 mdp, cifra 1.1% menor a la observada en 2017.

La dispersión de recursos del Programa Adultos Mayores continúa operándose en efectivo, alcanzando 10,532 mdp durante 2018, cifra inferior en 6.6%, respecto a 2017, no obstante que el número del padrón de beneficiarios registró un aumento de 1.4%.

**• Programa de Inclusión Financiera para la Atención de Migrantes**

Programa implementado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que consiste en atender a los connacionales que regresan a territorio nacional en los puntos fronterizos de recepción de mexicanos y ahora también en la Ciudad de México. Lo anterior, a través de un Convenio de colaboración entre el Instituto Nacional de Migración y Bansefi, ofreciendo el producto Debicuenta Migrante, el cual tiene como beneficios no cobrar comisión por apertura, ni por manejo de cuenta.

**Cuadro 7. Operación en Módulos Bansefi  
(Cifras en pesos)**

Módulo	Instalación 2017	Personas atendidas			Debicuentas Migrante entregadas		Depósitos		Cambio de divisas		Remesas	
		Total	Mujeres	Hombres	Total	Activadas	Total	Monto MN	Total	Monto Dólares	Total	Monto MN
AICM	30 mayo	4,864	42	4,822	862	862	104	320,408	51,479	313,754	2	3,858
Cd. Acuña	6 abril	4,155	418	3,737	570	408	196	130,556	411	36,709	1,943	5,726,738
Cd. Juárez	10 abril	7,084	676	6,375	79	75	37	48,140	0	0	771	2,633,155
Matamoros	10 abril	7,135	382	6,753	68	66	19	41,529	0	0	428	1,374,347
Mexicali	22 marzo	3,601	173	3,427	780	780	20,323	261,782	48	4,624	3,916	963,009
Nogales	10 abril	6,023	517	5,506	811	811	309	867,160	0	0	1,508	8,312,873
Nuevo Laredo	5 abril	10,050	543	9,507	307	307	86	284,279	10	2,120	9,971	28,588,962
Ojinaga	11 abril	332	73	259	18	18	2,252	330,070	17	2,928	1,736	127,171
Piedras Negras	11 abril	20	1	19	4	4	0	0	0	0	5	23,415
Reynosa	10 abril	2,474	151	2,323	257	210	24	141,688	44	3,444	2,381	7,222,526
San Luis Rio Colorado	11 abril	7,170	827	6,343	802	802	280	527,724	9,814	151,526	1,241	3,515,529
Tijuana	21 marzo	17,362	3,711	13,651	1,872	1,872	806	2,179,553	16,760	297,885	3,219	9,570,795
<b>Total</b>		<b>70,270</b>	<b>7,514</b>	<b>62,732</b>	<b>6,410</b>	<b>6,195</b>	<b>24,396</b>	<b>5,132,889</b>	<b>88,613</b>	<b>814,990</b>	<b>27,121</b>	<b>66,062,377</b>



**Productos y servicios de BANSEFI a su sector objetivo**

• **Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF)**

El Programa consiste en ofrecer a las beneficiarias de programas sociales acceso a productos y servicios financieros, así como educación financiera, con el propósito de cubrir las necesidades de este segmento para acceder a mecanismos financieros formales.

Está integrado por cinco grandes componentes: Ahorro, Crédito, Seguros, Educación Financiera y Beneficios Adicionales.

Los principales avances en materia de colocación de productos y servicios financieros al cierre de 2018 son los siguientes:

- Sustitución de 192,201 tarjetas de débito con chip para beneficiarias con seguro de vida.
- Colocación de 96,215 "créditos básicos" por un importe promedio de 1,805 pesos.
- Registró 125,088 "cuentas de ahorro programado" por monto promedio bimestral de 83 mdp.
- Contratación de 34,966 paquetes de beneficios adicionales "BANSEFI+", producto que ofrece un microseguro familiar y servicios diversos (llamadas al extranjero, servicios funerarios, ambulancias, asistencia médica, etc.)

• **Negocios fiduciarios**

Al 31 de diciembre de 2018, BANSEFI administraba 121 negocios fiduciarios, con un valor patrimonial de 31,944 mdp, integrados por 19,461 mdp de activos líquidos en inversión y 32,320 mdp de otros activos (acciones, títulos en custodia, inmuebles y derechos, entre otros). El patrimonio fideicomitado tuvo un incremento de 377 mdp (1.2%) con relación al año anterior.

Los principales negocios fiduciarios administrados por la institución son los siguientes:

- FOVISSSTE (11,505 mdp).
- Programa de Escuelas de Excelencia para Abatir el Rezago Educativo (5,155 mdp).
- Jefas de Familia (2,563 mdp).
- Fondo para el Desarrollo Regional Sustentable de Estados y Municipios Mineros (4,363 mdp).
- Fondo de Ayuda, Asistencia y Reparación Integral (797 mdp).
- CENACE (2,066 mdp).

• **Fondos de Protección**

El Fondo de Supervisión Auxiliar de Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamos y Protección a sus Ahorradores, que cuenta con 203 fideicomitentes adherentes y un patrimonio de 2,381 mdp, constituido con el fin de evitar problemas financieros y procurar el cumplimiento de obligaciones relativas a los depósitos de ahorro de sus socios.

Handwritten initials and a large number '3' in the bottom left corner.

Productos y servicios de BANSEFI a su sector objetivo

- **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 una tasa de 18% anual fija más IVA sobre el saldo insoluto del crédito, las amortizaciones son pagadas mediante descuentos de nómina. Los créditos otorgados fueron pagados por BANSEFI directamente a las instituciones acreedoras para liquidar los adeudos que tuvieran con ellas los maestros.

Se colocaron 35,917 créditos, por un monto de 771 mdp correspondientes al Programa de "BANSEFI-Refin" y el subprograma "Compra de Cartera". Actualmente presenta 10,650 créditos con un saldo de 119 mdp.

BANSEFI se encuentra realizando gestiones de contención y recuperación de cartera. Las acciones realizadas son las siguientes:

- Gestiones de recuperación extrajudiciales a través del Despacho de Cobranza especializado en recuperación de Créditos con Descuento Vía Nómina.
  - Gestiones de recuperación a Entidades Retenedoras Morosas.
  - Aplicación de pagos a través de la obtención de archivos de posteo pendientes de entero.
- **L@ Red de la Gente.**  
L@Red de la Gente se integra por 168 sociedades, incluido BANSEFI y un total de 2,385 sucursales. Durante 2018 se incorporaron 75 sucursales, de 16 sociedades y dos sucursales más de BANSEFI, integrando 77 nuevas sucursales a L@Red de la Gente.
  - **Remesas Internacionales.**  
El número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente ascendió a 2.5 millones de remesas por un monto de 26.2 mil mdp. De éstas, 1.4 remesas por 14.7 mil mdp, fueron pagadas en ventanillas de los intermediarios no bancarios.
  - **Remesas Nacionales.**  
El número de transacciones realizadas fue de 19,963 operaciones por un monto total de 59.1 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un decremento del 13% (2,892) en términos de número de transacciones y en términos de monto del 12% (8.1 mdp).
  - **Microseguros**  
La distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 66,794 pólizas por importe total de primas de 6.9 mdp. Lo anterior significó una mayor colocación en número de pólizas de 19% (10,630 pólizas).

8

7



**Dispersión de Apoyos del Programa PROSPERA**, a través de 50 sociedades de L@Red de la Gente que operan el servicio de dispersión de apoyos de PROSPERA, se liquidaron más de 668 mil apoyos por 1.5 mil mdp, en 240 puntos de atención, ubicados en 16 estados del país.

- **Plataforma Tecnológica de BANSEFI (PTB)**

Al interior de los servicios que se proporcionan dentro de la PTB destaca el sistema Temenos Core Banking. De un total de 106 entidades del sector de ahorro y crédito popular, a la fecha continúan operándolo 9 de estas.

- **Corresponsales Bancarios**

Al cierre de 2018, BANSEFI reportó 4,558 corresponsales bancarios en operación, 9.4% más al reportado en 2017 (4,165).

Durante el primer semestre de 2018, las actividades se centraron en la operación a través de las más de 1,700 oficinas de Telecomunicaciones de México (TELECOMM) red que ofrece los servicios de depósito de efectivo a cuenta propia o de terceros, retiro de efectivo y consulta de saldo.

De manera paralela, se ha trabajado en la incorporación de la red de corresponsales administrada por Promoción y Operación, S.A. de C.V. (PROSA), quien ha desarrollado la red de corresponsales más grande de México, contando con más de 23,000 corresponsales operando. Actualmente tiene acuerdos comerciales con ocho grandes cadenas dentro de las que se incluyen supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia y pequeños comercios: Tiendas Extra, Soriana, Chedraui, OXXO, Farmacias del Ahorro, Al Super, Walmart y Red Quibo, estando en proceso la incorporación de otras redes.

En la primera fase, se estima sumar más de 17,000 corresponsales bancarios a través de las tiendas de conveniencia OXXO y abarcar más de 830 municipios, en donde BANSEFI cuenta con más de 3 millones y medio de cuentahabientes, ofreciendo la operación de depósito.

La CNBV, mediante Oficio Núm. 312-3/69984/2019 de fecha 27 de febrero de 2019, otorgó la autorización de contratación BASEFI PROSA y PROSA OXXO.

## 5. Resultados

**El Margen Financiero representó el 42.7% de los Ingresos Totales de la Operación**

Al cierre de 2018 el **Margen Financiero** de 1,373 mdp resultó mayor en 3.9% (52 mdp) respecto al de 2017, debido a la combinación de los siguientes eventos:

El incremento de 18.6% (504 mdp) en los **Ingresos por Intereses** originado fundamentalmente por:

- El aumento de 20.3% (424 mdp) en los Ingresos por Intereses provenientes de las Inversiones en Valores, que se originó por un mayor volumen de operación de Tesorería así como el aumento de la tasa de referencia de 100 pb, el crecimiento de 4.0% (12 mdp) de ingresos por operaciones de reporto, de 24.2%

*Handwritten initials*

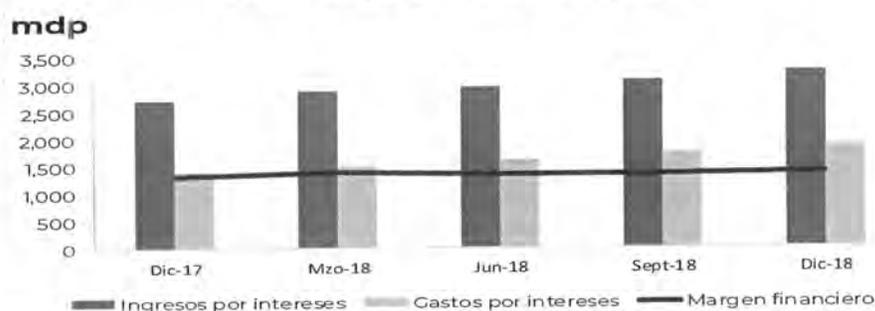


(57 mdp) por Intereses de la Cartera de Crédito y 13.4% (11 mdp) en Disponibilidades.

El crecimiento de los **Gastos Financieros** por 452 mdp, explicado por:

- El incremento de intereses pagados en operaciones de reporto (258 mdp) y de intereses por Depósitos a plazo (117 mdp), asociados al incremento en las tasas de mercado.
- El aumento en los intereses pagados por los Depósitos de exigibilidad inmediata (64 mdp).
- El incremento de los intereses por Préstamos Interbancarios (13 mdp).

**Gráfica 2. Margen financiero  
Flujos anuales<sup>5</sup> (Millones de pesos)**



**El Margen Financiero Ajustado se situó en 1,218 mdp**

En 2018 se constituyeron **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** por 155 mdp, derivadas del proceso de calificación de cartera, con lo que el Margen Financiero Ajustado se situó en 1,218 mdp.

El Margen Financiero Ajustado representó el 37.8% de los Ingresos por Intereses, proporción 2.5 pp menor a la de 2017.

**Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 50.8% de los Ingresos Totales de la Operación**

Las **Comisiones y Tarifas Netas** por 1,636 mdp representaron el 50.8% de los Ingresos Totales de la Operación.

Cabe destacar que tanto en 2018 como en 2017 alrededor del 85% de las Comisiones Cobradas correspondieron a la dispersión de Programas Gubernamentales, las cuales ascendieron a 1,505 mdp y 1,499 mdp, en el mismo orden.

Por su parte, las comisiones pagadas se ubicaron en 124 mdp, de las que el 66.1% (82 mdp) correspondieron al pago a entidades de L@Red de la Gente, principalmente por la dispersión de Programas Gubernamentales.

**El Resultado por Intermediación contribuyó a la**

El **Resultado por Intermediación** fue de 25 mdp, menor en 25.8% (9 mdp) al obtenido en 2017; bajando 50 pb su participación respecto de los ingresos totales por intereses, al representar el 0.8% (1.3% en 2017).

<sup>5</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

B



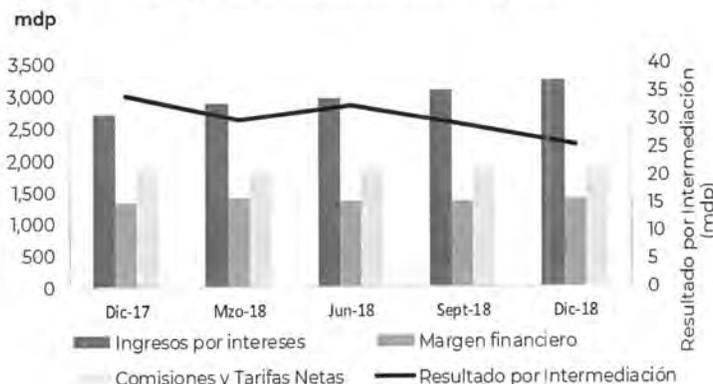
rentabilidad en 25 mdp

La disminución se explicó por la minusvalía presentada por títulos de PEMEX y CFE y una disminución en la compra venta de valores y divisas.

Los Ingresos Totales de la Operación fueron de 2,958 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 2,958 mdp, 1.1% (33 mdp) más respecto al año anterior.

Gráfica 3.- Ingresos de Operación (Flujos anuales en millones de pesos)



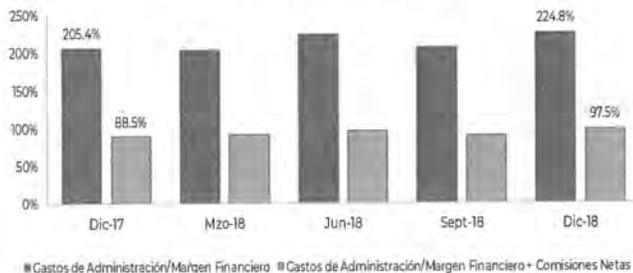
Los Gastos de Administración y Promoción representan 2 veces el Margen Financiero Ajustado y 98.6% de éste más Comisiones Netas

Los Gastos de Administración y Promoción aumentaron 9.6% (247 mdp), situándose en 2,813 mdp. Al cierre de 2018 la razón de Eficiencia Operativa indicó que se gastaron 5.9 pesos por cada 100 pesos de activo, similar a 2017 al gastar 5.8 pesos.

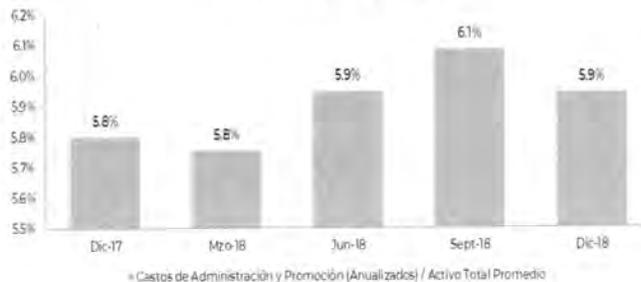
El incremento en los gastos de administración, se originó principalmente por gastos derivados del término de la relación laboral por el cambio de administración, renta, seguros, fianzas y gastos de tecnología.

En 2018 los Gastos de Administración y Promoción representaron 2 veces el Margen Financiero y 98.6% el Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (88.5% en 2017).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero, (Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



Handwritten initials 'B' and '3'.



**El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación creció con un ingreso por 79 mdp**

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** por 79 mdp, registró una variación positiva de 10 veces (88 mdp) con respecto a 2017, ejercicio en el que se registró un egreso de 9 mdp. La citada variación se explica principalmente por los conceptos siguientes:

- Cancelación de estimación por irrecuperabilidad por 21 mdp
- Otras Recuperaciones por 25 mdp.
- Otros Productos y Servicios por 23 mdp.
- Cancelación de estimación y provisiones por 16 mdp, compensados parcialmente por:
- Quebrantos por 6 mdp.

**Los Impuestos a la Utilidad (ISR) causados y diferidos disminuyeron 37.8% respecto al año anterior**

Al 31 de diciembre de 2018 BANSEFI obtuvo una utilidad fiscal por 518 mdp, a la cual se le disminuyó la Participación de Trabajadores en las Utilidades (PTU) pagada en el ejercicio por 58 mdp, obteniendo así un resultado fiscal de 460 mdp la cual generó un impuesto causado de ISR en el ejercicio de 138 mdp.

De acuerdo con 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 se ubicó en 53 mdp.

De manera conjunta, el efecto de los impuestos a la utilidad (ISR) causados y diferidos resultó 37.6% (61 mdp) menor respecto del año anterior.

La disminución en los impuestos causados (10.2%), se originó por un resultado fiscal de 460 mdp, menor al obtenido en 2017, principalmente por el efecto sobre la utilidad contable antes de impuestos de los conceptos detallados en el cuadro siguiente.

**Cuadro 8. Partidas de conciliación entre los resultados contable y fiscal (millones de pesos)**

Concepto	ISR		PTU	
	2018	2017	2018	2017
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>44</b>	<b>196</b>	<b>44</b>	<b>196</b>
Ajuste por Inflación y otros	41	10	41	10
No deducibles y otros	27	23	27	23
ISR y PTU causados y diferidos (neto)	136	220	136	220
Pagos que sean ingresos exentos para el trabajador	28	24	0	0
Amortización de las comisiones cobradas por anticipado	-7	-7	-7	-7
Aplicación de provisiones no deducibles	161	46	161	46
Otros (Valuación y Estimación Preventiva, principalmente)	207	152	207	152
Resultado por valuación y otros	-119	-100	-119	-100
<b>Utilidad (pérdida) Fiscal</b>	<b>518</b>	<b>564</b>	<b>490</b>	<b>540</b>
PTU pagada en el ejercicio	-58	-35	-	-
<b>Resultado Fiscal</b>	<b>460</b>	<b>529</b>	<b>490</b>	<b>540</b>

B  
B



Con relación a los Impuestos Diferidos<sup>6</sup>, estos resultaron a favor por 50 mdp por concepto de ISR y sin saldo en PTU. En comparación con 2017, dichos conceptos resultaron a favor en 6 mdp por ISR y sin saldo por PTU<sup>7</sup>.

La utilidad neta se ubicó en 44 mdp, cifra 77.7% (153 mdp) inferior a la obtenida en 2017, debido principalmente a:

- El incremento 9.6% (247 mdp) en gastos de administración y operación.
- La disminución de 2.5% (31 mdp) en el margen financiero ajustado.
- El decremento de 25.8% (9 mdp) en el resultado por intermediación.
- La disminución de 1% (14 mdp) en comisiones y tarifas (neto).

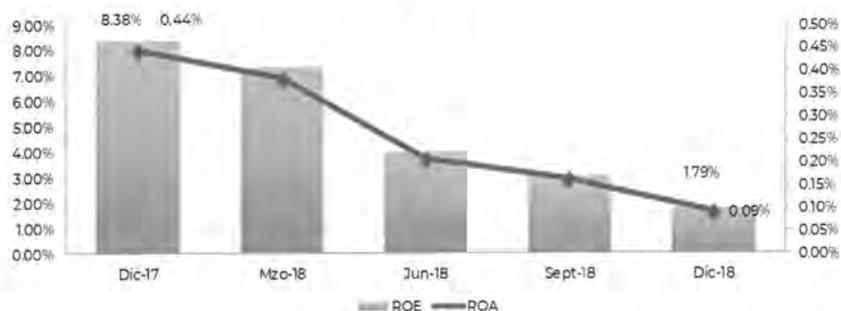
Compensados parcialmente por:

- El aumento en otros ingresos de la operación de 1013.6% (88 mdp).
- El efecto favorable de 37.6% (61 mdp) en impuestos causados y diferidos.

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.

**BANSEFI cerró 2018 con una utilidad neta de 44 mdp**

**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 0.09% y 1.79%, respectivamente**

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE) se situaron en 0.09% y 1.79%, respectivamente, 35 pb y 6.58 pp menores en relación con el año anterior, en ese mismo orden. Lo anterior se debió a un menor resultado neto en 153 mdp (77.7%).

<sup>6</sup> 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 estimaciones preventivas e irrecuperabilidad y provisiones de pasivo, principalmente.

<sup>7</sup> 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.

B

B





## 6. Información por Segmentos

BANSEFI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos que se describen a continuación:

### **Cartera de Crédito:**

Derivado de la reforma financiera de 2014, BANSEFI adquiere el mandato de atender como banca de primer piso a personas físicas, en adición a las personas morales que conforman el Sector de Ahorro y Crédito Popular.

La cartera de crédito generó ingresos por intereses por 163 mdp en 2018, comparado con los 153 mdp de 2017, esto representó un aumento en los ingresos en 6.5%. Asimismo, la participación de ingresos de crédito decreció en 20 pb en relación al total de ingresos, al pasar de representar 3.4% en 2017 a 3.2% al cierre de 2018. Por su parte, los gastos asociados a esta línea fueron del orden de 361 mdp, por lo que el ingreso neto fue de (198) mdp.

**BANSEFI tiene identificados tres segmentos operativos en sus actividades**

**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. Al 31 de diciembre de 2018, el monto del segmento de Mercados Financieros y Captación contribuyó con ingresos por 2,265 mdp, este segmento representó el 44.6% de los ingresos. Asimismo, los egresos de esta línea fueron de 2,450 mdp, arrojando un resultado neto de (185) mdp.

**Otros Segmentos:** El Banco además de generar recursos a través de la captación e inversión, presta diversos servicios como la entrega de apoyos a los beneficiarios de Programas Gubernamentales entre los que destacan Prospera y adultos mayores.

Este segmento, generó 1,825 mdp de ingresos contribuyendo con el 35.9% en el ejercicio 2018. Cabe resaltar que los ingresos por dispersión disminuyeron 3.9% mientras que las operaciones en las que el Banco actúa como Agente Financiero estuvieron en línea con el 2017.

En relación a los gastos asociados a este segmento, durante 2018 representaron 1,705 mdp que, comparados contra los gastos de 2017 por 1,752 mdp, significaron una disminución de 47 mdp (2.7%).

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>8</sup>

**La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los**

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

<sup>8</sup> Conforme a la información revelada por Bansefi en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2018.

*Handwritten initials*

*Handwritten signature*



**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 se ubicó en 19 mdp**

La Institución estimó al cierre de 2018 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 19 mdp, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 0.8% 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 9. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte Diciembre de 2018, (Millones de pesos)**

	Dic - 17	Dic - 18
<b>Nivel de Confianza</b>	<b>95%</b>	<b>95%</b>
VaR de Crédito	37.2	18.8
VaR / Exposición Total	0.30%	0.15%
VaR / Capital Básico	1.61%	0.80%
VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	0.7%	0.5%
Pérdida esperada total	10.0	3.4

**BANSEFI calificó su cartera de crédito utilizando las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones**

En cuanto al riesgo común de la cartera de crédito de BANSEFI, las líneas de crédito otorgadas a dos Sociedades Financieras Populares y al Fideicomiso Especial para Financiamiento Agropecuario representaron el 12.6% y 12.5%, respectivamente, en el caso de las 2 Sofipos y 42.8% de FEFA, del Capital Básico del Banco. El resto de los acreditados del sector representaron, en conjunto, un nivel menor al 40%, límite máximo de financiamiento con respecto al capital básico.

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. La aplicación de las metodologías de la calificación arrojó que el 45.7% de la cartera de crédito tiene asignada una calificación de A, 31.7% obtuvo una calificación de B, 10.1% de C, 1.3% de D y 11.2% correspondió a E.

*Handwritten initials*



Cabe señalar que, los créditos comerciales otorgados a las Entidades Financieras por BANSEFI, tienen garantías líquidas a su favor por un importe de 285 mdp que representan el 11.4% del saldo insoluto.

## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado se ubicó en 4 mdp al cierre de 2018**

El VaR de mercado del Portafolio Global<sup>9</sup>, al 95% de confianza y un día de retención, se ubicó en 4 mdp. Este VaR representó el 0.2% 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 50 mdp, lo que representaría el 2.1% del Capital Neto.

**Cuadro 10**  
**Capital Disponible para Riesgo de Mercado**  
**(Millones de pesos)**

	Dic 17	Dic 18	Variación		
			Dic 18 / Dic 17		
			\$	%	
Capital neto	2,314.5	2,357.2	42.8	1.8%	
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito	432.8	277.3	(155.5)	-35.9%	
Capital Disponible para Riesgo Operacional	387.8	420.9	33.1	8.5%	
Capital Disponible para Riesgo de Mercado	1,363.9	77.5	(1,286.4)	-94.3%	
Escenario de Estrés	+100 PB	(63)	(50)	13	-20.6%

**Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 66 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, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 66 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 3.9% 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 77 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

<sup>9</sup> Incluye Títulos Disponibles para la Venta, Títulos Para Negociar, Reportos y Sociedades de Inversión.



### 3. Riesgo Operativo

*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.

Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional ascendieron a 421 mdp.

Al cierre de diciembre de 2018, se han registrado eventos de pérdida por riesgo operativo por 68 mdp, derivados de eventos por responsabilidades de empleados y de robos y asaltos, lo cual representa el 136% del nivel de tolerancia aprobado por el Consejo Directivo para el 2018 y 154.5% del resultado del periodo.

*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.

Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas en la Administración de Tecnologías de Información, se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas. De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de seguridad, estándares y prácticas internacionales en materia informática como ITIL, ISO 17799, COBIT que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de la Institución.

*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.

*B*

*B*



**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. En aquellos casos que representan una pérdida probable se han constituido reservas que se consideran necesarias. En adición el Banco mantiene juicios laborales por los cuales ha creado una provisión por 4 mdp y de pasivos contingentes por 3 mdp, al 31 de diciembre de 2018, las cuales se registran en el rubro de Acreedores Diversos.

#### 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 2018 se ubicaron en 225 mdp, que representan el 1.5% de los activos de fácil realización (10,303 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.

A efecto de administrar el riesgo de liquidez, la DACIR de BANSEFI propuso dar seguimiento a los siguientes indicadores:

Alerta Amarilla	$120\% > LCR \leq 150\%$
Alerta Naranja	$100\% > LCR \leq 120\%$
Límite de Gestión	$LCR \leq 100\%$

\*LCR: Índice de Cobertura de Liquidez(por sus siglas en inglés)

**El indicador de cobertura de liquidez para 2018 fue de 285%**

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.

Handwritten initials and marks.



El indicador de liquidez está diseñado para asegurar que la entidad cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a sus necesidades de liquidez en un escenario de tensión de 30 días naturales, requiriendo como mínimo 100% mensualmente. BANSEFI mantiene un promedio trimestral por arriba del 200%.

Indicador de Cobertura de Liquidez por Trimestre

Periodo	Indicador de Liquidez
1T2018	332%
2T2018	252%
3T2018	301%
4T2018	285%

**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), autorizado por la CNBV. 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) utilizando un periodo móvil mensual.

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 aumentó 3.6 pp durante 2018 debido principalmente a la disminución del ASRT en mayor proporción del incremento del Capital Neto**

El Índice de Capitalización cerró 2018 en 24.3%, registrando un aumento de 1.9 pp en relación con el año anterior, como consecuencia de la disminución de los Activos Sujetos a Riesgo Totales del 13.3% (1,494 mdp), mientras que el Capital Neto incrementó 1.2% (28 mdp).

Por lo que respecta al Capital Neto, la variación observada fue a causa de:

- Variación positiva por 85 mdp en el capital ganado, derivado principalmente del resultado del ejercicio del periodo (44 mdp), Resultado por remediones por beneficios definidos a los empleados (35 mdp) y Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta (6 mdp).
- Efecto positivo de intangibles por 2 mdp.
- Efecto negativo de impuestos diferidos por 59 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 fundamental.

*[Handwritten initials]*



Por lo que se refiere a los Activos Sujetos a Riesgo Totales, la disminución se originó por los siguientes movimientos:

- Decremento de los Activos Ponderados por Riesgo de Crédito de 35.9%.
- Compensado por el Incremento en los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado y Operacional de 3.7% y 8.5%, respectivamente.

Finalmente, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado, y Operacional, representaron 35.6%, 10.0% y 54.1% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 277 mdp, 77 mdp y 421 mdp, en ese mismo orden.

**El decremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo de Depósitos y Préstamos**

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito** alcanzaron 3,466 mdp, en tanto que en 2017 se ubicaron en 5,410 mdp (35.9% más). La citada variación en la exposición a Riesgo de Crédito se debió principalmente a los decrementos en la posición de los emisores de títulos de deuda (732 mdp), a la exposición de depósitos y préstamos (586 mdp), en otros activos (570 mdp), y con la menor exposición de inversiones en bursatilizaciones (67 mdp). La única exposición que tuvo incremento fue la de contrapartes por operaciones con títulos de deuda (2 mdp).

Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito estuvieron conformados por 51.0% por operaciones de crédito, 19.3% de Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar e Inversiones Permanentes en Acciones), 18.9% por tenencia de títulos, 10.7% correspondió a inversiones en bursatilizaciones y 0.1% de las contrapartes no relacionadas.

**El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente a la disminución de los activos expuestos en operaciones con sobretasa y tasa real en m.n.**

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Mercado** ascendieron a 968 mdp al cierre de 2018, 3.7% (35 mdp) mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por:

- El incremento por 133 mdp en la posición de activos sujetos a riesgo de sobretasa, principalmente BONDES D, así como aquellos con tasa real por 14 mdp y una mayor posición en divisas por 48 mdp.
- Una menor exposición al riesgo de Tasa Nominal M.N. por 160 mdp.

En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, el 45.7% estuvo conformado por operaciones con sobretasa, 43.7% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, 7.3% por posiciones en divisas y en acciones, 3.1% por operaciones a tasa real, y 0.2% por posiciones en UDI's o referidas al INPC.

8  
3



**Cuadro 11. Componentes del Cómputo de Capitalización (Millones de pesos)**

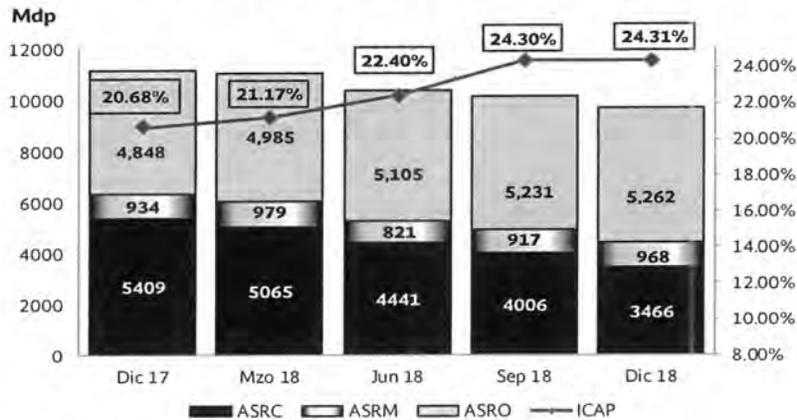
Concepto	Dic 17	Dic 18	Variaciones	
			Dic 18 / Dic 17	
			(mdp)	%
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>20.8%</b>	<b>24.3%</b>	<b>1.9 pp</b>	<b>n.c.</b>
<b>I. Capital Neto</b>	<b>2,329</b>	<b>2,357</b>	<b>28</b>	<b>1.2%</b>
<b>II. Activos Sujetos a Riesgo Totales</b>	<b>11,191</b>	<b>9,697</b>	<b>-1,494</b>	<b>-13.3%</b>
<b>a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito</b>	<b>5,410</b>	<b>3,466</b>	<b>-1,944</b>	<b>-35.9%</b>
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	0.9	2	1.4	152.1%
Emisores de títulos de deuda en posición	1,384	652	-732	-52.9%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	2,350	1,764	-586	-24.9%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	436	369	-67	-15.5%
Otros Activos	1,240	670	-570	-46.0%
<b>b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado</b>	<b>934</b>	<b>968</b>	<b>35</b>	<b>3.7%</b>
Tasa Nominal M.N.	584	424	-160	-27.4%
Op. con sobretasa M.N.	309	442	133	43.2%
Tasa Real M.N.	17	31	14	82.1%
Tasa Nom. M.E.	2	0.0	-2	-100.0%
Operaciones en UDIS o INPC	2	2	0	-16.8%
Posiciones en Divisas	11	58	48	449.3%
Posiciones en Acciones	10	11	1	10.0%
<b>c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional</b>	<b>4,848</b>	<b>5,262</b>	<b>414</b>	<b>8.5%</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los ASRO fueron de 5,262 mdp

Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** se ubicaron en 5,262 mdp, lo que significó un requerimiento de capital de 414 mdp, 8.5% mayor al de 2017.

**Gráfica 7. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)**

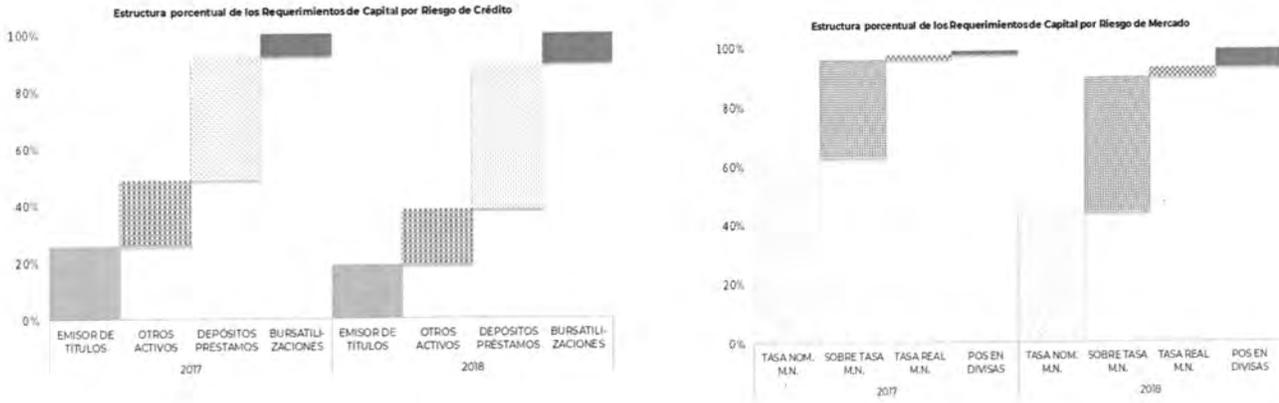


Fuente: CIF de Banco de México

B



**Gráfica 8. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado  
 Activos Ponderados Sujetos a Riesgo, (Millones de pesos)**



**Fuente:** Central de Información Financiera del Banco de México.

DS  
73



COMISION NACIONAL  
BANCAARIA Y DE VALORES



# FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018



Abril - 2019





## 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.

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 discretionales. 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



2019

EMILIANO ZAPATA



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<sup>1</sup>.

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”**.

Cabe destacar que el 16 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Javier Delgado Mendoza, como Director General de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, en sustitución del Mtro. Enrique Martínez y Morales.

---

<sup>1</sup> “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

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>7</b>
1. Estructura Financiera.....	7
2. Colocación.....	8
3. Captación .....	12
4. Resultados .....	14
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....</b>	<b>18</b>
1. Riesgo de Crédito .....	18
2. Riesgo de Mercado.....	19
3. Otros Riesgos .....	20
4. Fortaleza Patrimonial.....	22
5. Información por Segmentos.....	23
<b>III. ANEXO.....</b>	<b>24</b>



## Balance General<sup>2</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$	Variación %
			Dic 17 - Dic 18	Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	<b>6,908</b>	<b>7,561</b>	<b>653</b>	<b>9.5%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>2,604</b>	<b>2,972</b>	<b>368</b>	<b>14.1%</b>
Títulos para Negociar	1,771	2,122	351	19.8%
Títulos Recibidos en Reporto	833	850	17	2.0%
<b>Cartera Vigente</b>	<b>54,910</b>	<b>57,914</b>	<b>3,004</b>	<b>5.5%</b>
Créditos Comerciales	35,904	38,503	2,599	7.2%
Créditos a Entidades Financieras Bancarias	237	23	-214	-90.3%
Créditos a Entidades Financieras	18,769	19,388	619	3.3%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>2,274</b>	<b>4,961</b>	<b>2,687</b>	<b>118.2%</b>
Créditos Comerciales	2,133	3,733	1,600	75.0%
Créditos a Entidades Financieras	141	1,228	1,087	770.9%
<b>Cartera Total</b>	<b>57,184</b>	<b>62,875</b>	<b>5,691</b>	<b>10.0%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-399</b>	<b>-2,007</b>	<b>-1,608</b>	<b>403.0%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>56,785</b>	<b>60,868</b>	<b>4,083</b>	<b>7.2%</b>
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	95	103	8	8.4%
Bienes adjudicados (Neto)	920	921	1	0.1%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	299	296	-3	-1.0%
<b>TOTAL</b>	<b>67,611</b>	<b>72,721</b>	<b>5,110</b>	<b>7.6%</b>
<b>Pasivo + Capital</b>	<b>Dic-17</b>	<b>Dic-18</b>	<b>Variación \$</b>	<b>Variación %</b>
			<b>Dic 17 - Dic 18</b>	<b>Dic 17 - Dic 18</b>
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP</b>	<b>29,709</b>	<b>34,313</b>	<b>4,604</b>	<b>15.5%</b>
De corto plazo	4,668	5,793	1,125	24.1%
De largo plazo	25,041	28,520	3,479	13.9%
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>576</b>	<b>491</b>	<b>-85</b>	<b>-14.8%</b>
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	576	491	-85	-14.8%
<b>Total Pasivo</b>	<b>30,285</b>	<b>34,804</b>	<b>4,519</b>	<b>14.9%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>25,442</b>	<b>25,805</b>	<b>363</b>	<b>1.4%</b>
Aportaciones	25,442	25,805	363	1.4%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>11,884</b>	<b>12,112</b>	<b>228</b>	<b>1.9%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	10,615	11,884	1,269	12.0%
Resultado Neto	1,269	228	-1,041	-82.0%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>37,326</b>	<b>37,917</b>	<b>591</b>	<b>1.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>67,611</b>	<b>72,721</b>	<b>5,110</b>	<b>7.6%</b>

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Nacional

n.c.: no comparable

<sup>2</sup> 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 Entidad. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



## Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>5,410</b>	<b>100.0%</b>	<b>6,665</b>	<b>100.0%</b>	1,255	23.2%
Por Disponibilidades	493	9.1%	630	9.4%	137	27.8%
Por Inversiones en Valores	156	2.9%	160	2.4%	4	2.5%
Por Premios por Reporto Bursátil	2	0.0%	10	0.1%	7	353.5%
Por Premios por Reporto Agrícola	132	2.4%	112	1.7%	-21	-15.6%
Por Cartera de Crédito Vigente Propia	1,705	31.5%	2,977	44.7%	1,272	74.6%
Por Cartera de Crédito Vigente FIRA, BID y NAFIN	2,927	54.1%	2,772	41.6%	-155	-5.3%
Resultado Cambiario	-4	-0.1%	4	0.1%	9	-198.5%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>1,786</b>	<b>33.0%</b>	<b>2,517</b>	<b>37.8%</b>	731	40.9%
Por Préstamos Interbancarios	1,786	33.0%	2,517	37.8%	731	40.9%
<b>Margen Financiero</b>	<b>3,624</b>	<b>67.0%</b>	<b>4,148</b>	<b>62.2%</b>	524	14.5%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	81	1.5%	1,629	24.4%	1,548	1914.6%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>3,543</b>	<b>65.5%</b>	<b>2,519</b>	<b>37.8%</b>	-1,024	-28.9%
Comisiones y tarifas cobradas	70	1.3%	75	1.1%	5	7.1%
Comisiones y tarifas pagadas	-28	-0.5%	-20	-0.3%	8	-28.6%
Resultado por Intermediación	-8	-0.1%	0	0.0%	8	-100.0%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>3,577</b>	<b>66.1%</b>	<b>2,574</b>	<b>38.6%</b>	-1,003	-28.0%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,786</b>	<b>33.0%</b>	<b>1,854</b>	<b>27.8%</b>	68	3.8%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,791</b>	<b>33.1%</b>	<b>720</b>	<b>10.8%</b>	-1,071	-59.8%
Otros Productos	307	5.7%	163	2.4%	-144	-46.9%
Otros Gastos	829	15.3%	655	9.8%	-174	-21.0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,269</b>	<b>23.5%</b>	<b>228</b>	<b>3.4%</b>	-1,041	-82.1%



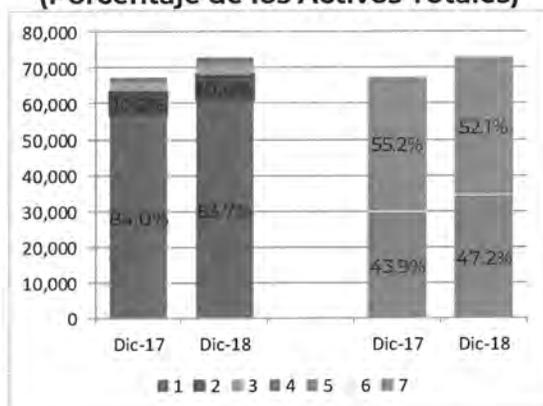
## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>3</sup>

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total aumentó 7.6%, situándose en 72,721 mdp.**

El **Activo Total** de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND) registró un saldo de 72,721 millones de pesos (mdp) al finalizar 2018, lo que significó un incremento de 5,110 mdp (7.6%) principalmente por el aumento en la **Cartera de Crédito Neta** en 4,083 mdp (7.2%) y en las **Disponibilidades** por 653 mdp (9.5%). El rubro de **Inversiones en Valores** se incrementó 368 mdp (14.1%).

**Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)**



**Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-17	% Activo Total	Dic-18	% Activo Total	Variaciones Dic-17 / Dic-18	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>67,611</b>	100%	<b>72,721</b>	100%	<b>5,110</b>	<b>7.6%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	56,785	84.0%	60,868	83.7%	4,083	7.2%
(2) Disponibilidades	6,908	10.2%	7,561	10.4%	653	9.5%
(3) Inversiones en Valores*	2,604	3.9%	2,972	4.1%	368	14.1%
(4) Otros Activos	1,314	1.9%	1,320	1.8%	6	0.5%
<b>Pasivo</b>	<b>30,285</b>	44.8%	<b>34,804</b>	47.9%	<b>4,519</b>	<b>14.9%</b>
(5) Préstamos Bancarios	29,709	43.9%	34,313	47.2%	4,604	15.5%
(6) Otros Pasivos	576	0.9%	491	0.7%	-85	-14.8%
<b>(7) Patrimonio</b>	<b>37,326</b>	55.2%	<b>37,917</b>	52.1%	<b>591</b>	<b>1.6%</b>

\*Incluye Reportos Agrícolas y Bursátiles

**El Pasivo de la Financiera Nacional alcanzó 34,804 mdp, 14.9% más que el año anterior**

El incremento en el **Pasivo** por 4,519 mdp (14.9%) se debió principalmente al aumento en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos el cual arrojó un saldo de 34,313 mdp, superior en 4,604 mdp al compararse con 2017.

Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo, se presentó un decremento de 85 mdp (14.8%) originado básicamente por variaciones en las cuentas de Depósitos por aplicar de operaciones crediticias y Recursos FONAGA pendientes de aplicar.

**El Patrimonio aumentó 591 mdp (1.6%)**

El **Patrimonio** alcanzó un saldo de 37,917 mdp, lo que significó un incremento de 591 mdp (1.6%). Dicho comportamiento se explicó por el aumento en el Patrimonio Contribuido por 363 mdp, así como en el Resultado del Ejercicio por 228 mdp. Este rubro representó el 52.1% del Activo Total.

<sup>3</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

*Las Disponibilidades aumentaron 653 mdp (9.5%)*

El saldo de las **Disponibilidades** fue de 7,561 mdp, monto 653 mdp (9.5%) mayor al registrado en 2017 (6,908 mdp). Este rubro representó el 10.4% del Activo Total. Este saldo incluye 4,962 mdp que corresponden a inversiones en cuentas bancarias productivas derivado de la estrategia de inversión de la Financiera para obtener un mejor rendimiento; y el equivalente a 9.2 millones de dólares americanos. (el tipo de cambio utilizado para evaluar dicha posición fue de 19.65)

### Inversiones en Valores

*Las Inversiones en Valores aumentaron 368 mdp (14.1%) generado básicamente por los Títulos para Negociar*

Las **Inversiones en Valores**<sup>4</sup> alcanzaron un saldo de 2,972 mdp y significaron el 4.1% del Activo Total. Este rubro presentó un incremento de 368 mdp (14.1%) respecto del saldo registrado en 2017 (2,604 mdp).

Del total de las **Inversiones en Valores**, 2,122 mdp (71.4%) se clasificaron como **Títulos para Negociar**, mientras que 850 mdp (28.6%) correspondieron a **Títulos recibidos en Reporto**.

En relación con la integración de los Títulos para Negociar, éstos se constituyeron por 1,022 mdp de Bonos de Protección al Ahorro y 1,100 mdp de Certificados Bursátiles (Valores Gubernamentales), mientras que los Títulos recibidos en Reporto estuvieron conformados por Reportos Agrícolas<sup>5</sup>.

*El saldo en Reportos Agrícolas y Ganaderos fue de 850 mdp, equivalente a 28.6% 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; también lleva a cabo desde noviembre de 2007, transacciones de reportos con Certificados de Depósito que amparan productos agrícolas y ganaderos.

Respecto a los Reportos Agrícolas, durante 2018 el saldo promedio anual fue de 1,047 mdp, 494 mdp inferior al saldo promedio anual del 2017, razón por la cual el premio fue inferior en este último año.

En cuanto al Reporto tradicional, durante 2018 la Financiera realizó operaciones de reporto bursátil sólo de junio a septiembre.

La tasa implícita entre el premio y el saldo promedio del reporto agrícola, se ubicó en 10.1%. El reporto tradicional generó un premio de 10 mdp y el reporto agrícola un premio de 106 mdp. El premio total obtenido en 2018 fue inferior en 18 mdp (13.4%) con respecto al ejercicio anterior.

Los plazos de contratación en las operaciones de reporto agrícola fluctuaron entre 45 y 180 días.

<sup>4</sup> El saldo de Inversiones en Valores incluye los Títulos para Negociar y Títulos recibidos en Reporto.

<sup>5</sup> 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 2. Premios por Reportos  
(Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional	500	392
Premios por Reporto Tradicional	2	10
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola	1,541	1,047
Premios por Reporto Agrícola	132	106
Total de Inversión Promedio	2,041	1,439
Total Premio	134	116

### Cartera de Créditos

**El saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2018 creció 10.0%.**

La **Cartera de Crédito Total** ascendió a 62,875 mdp, superior en 5,691 mdp (10.0%) al compararse con 2017. En cuanto a colocación, ésta registró un monto de 74,736 mdp (incluyendo reportos agrícolas), registrando un cumplimiento de 106.1% de la meta de colocación establecida en su Programa Anual (70,500 mdp).

El 60.3% de dicha colocación fue a través de crédito directo, una tercera parte (34.4%) mediante intermediarios financieros y el 5.3% 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 11.0% (4,199 mdp) mientras que los créditos a entidades financieras (segundo piso) crecieron 7.8% (1,492 mdp). Los créditos directos a Productores representan el 67.2% de la Cartera Total.

A partir de 2016 el Comité de Crédito autorizó líneas a diversas instituciones de Banca Múltiple, por lo que al cierre del ejercicio la Financiera presenta un saldo de 23 mdp con Entidades Financieras Bancarias, cifra que disminuyó 90.3% con respecto al 2017 donde se tuvo un saldo de 237 mdp.

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

	Diciembre 2017				Diciembre 2018			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	38,037	66.5%	2,133	5.6%	42,236	67.2%	3,733	8.8%
Entidades Financieras Bancarias	237	0.4%	0	0.0%	23	0.0%	0	0.0%
Intermediarios Financieros No Bancarios**	18,910	33.1%	141	0.7%	20,616	32.8%	1,228	6.0%
Total	57,184	100%	2,274	4.0%	62,875	100%	4,961	7.9%
Activo Total	67,611				72,721			

\*Comprende la otorgada directamente a Productores Rurales y la canalizada a través de Dispensoras y Microfinancieras

\*\* Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO's y SOFOME's



**El Programa Pequeño Productor<sup>6</sup> presenta un saldo de 16,330 mdp que representa un 26.0% de la Cartera Total de la FND**

El saldo del programa al cierre de 2018 fue de 16,330 mdp y representó el 26.0% del saldo total de la Financiera. Cabe mencionar que durante el 2018 el saldo de este programa creció 10.7%. Asimismo, la cartera vencida del programa fue de 1,677 mdp, monto que presentó un incremento del 78.9%, ya que en 2017 fue de 937 mdp. Dicha morosidad equivale a un IMOR de 10.3% contra el 7.9% de la institución y representa el 33.8% de la morosidad general.

**El Índice de Morosidad fue de 7.9% presentando un incremento de 39pb respecto al 2017 que fue de 4.0%**

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 4,961 mdp, el cual tuvo un incremento por 2,687 mdp (118.2%) durante el año de estudio, situación que motivó el crecimiento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste fue de 7.9% mientras que en el 2017 fue de 4.0%.

Los Créditos Comerciales vencidos aumentaron 1,600 mdp (75.0%) durante el ejercicio; en tanto que la morosidad de los créditos de los Intermediarios Financieros (IF) aumentó 1,087 mdp (770.9%), lo anterior provocó que la participación de los créditos comerciales en el total de la cartera vencida pasara de 93.8% a 75.2%, mientras que la participación del segundo piso pasó de 6.2% a 24.8%.

Cabe señalar que las SOFOM<sup>7</sup>'s aportaron el 89.6% de la cartera vencida de segundo piso.

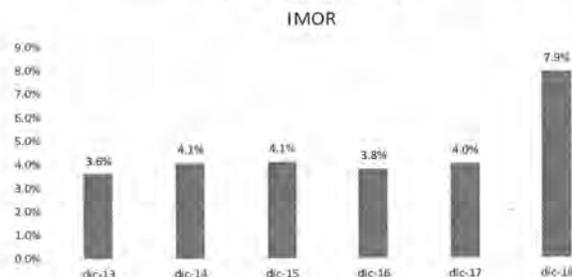
Durante el 3T18, una SOFOM No Regulada, entró en cartera vencida representando el 71.7% de la morosidad de los Intermediarios Financieros. Asimismo, dos sociedades financieras populares dejaron de cumplir con sus obligaciones ante la Financiera, situación que ocasionó un traspaso a cartera vencida por 91 mdp en su conjunto y una posterior cancelación.

Los traspasos de cartera vigente a vencida durante el 2018 fueron de 7,125 mdp presentando un incremento de 3,246 mdp (83.7%), mientras que la cancelación de créditos con garantías líquidas de fondos mutuales fue de 2,570 mdp, que creció 32.6% (632 mdp).

**Cuadro 4. Movimientos de la Cartera Vencida (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
Cartera vencida al inicio del ejercicio	1,854	2,274
Traspasos de cartera vigente a vencida	3,879	7,125
Disminución por pagos y liquidaciones	-1,014	-1,122
Traspasos de cartera vencida a vigente	-292	-483
Castigos de cartera vencida	-215	-263
Cancelación de créditos con garantías líquidas de fondos mutuales	-1,938	-2,570
<b>Cartera vencida al final del ejercicio</b>	<b>2,274</b>	<b>4,961</b>

**Gráfica 2. Índice de morosidad (Porcentajes)**



<sup>6</sup> Inició en Agosto de 2014 para fortalecer la economía de los pequeños productores rurales. El monto del crédito autorizado es menor o igual a 45,000 UDI's.

<sup>7</sup> Sociedad Financiero de Objeto Múltiple



**El ICOB fue de 103.0%, 33.3 pp menor al del ejercicio anterior**

Al cierre de 2018, la FND cuenta con **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** (EPRC) por 5,111 mdp, presentando un incremento de 2,011 mdp (64.9%) respecto al 2017 donde las estimaciones fueron de 3,100 mdp.

La Financiera aplicó los esquemas de mitigación, mencionados en el artículo 58 bis de las Disposiciones, que permite reconocer el efecto de los esquemas de garantías de primeras pérdidas o de paso y medida asociadas a la Cartera

Al reconocer los esquemas de mitigación en comento, las EPRC para el 2018 fueron de 2,007 mdp, 1,608 mdp (403.0%) más que en el 2017, movimiento que se explica por el incremento en la morosidad de la cartera. Como proporción de la Cartera Calificada, tales Estimaciones se ubicaron en 0.7% para 2017 y 3.2% para 2018.

Índice de Cobertura (ICOB) se situó en 103.0%, 33.3 pp menor al mostrado el ejercicio pasado (136.3%). Los porcentajes del monto total de reservas respecto de la cartera total fue de 8.1% y 5.4% para los ejercicios de 2018 y 2017, respectivamente, **sin considerar el efecto del artículo 58 bis ya mencionado.**

Las EPRC afectaron el Estado de Resultados en 1,629 mdp, mayor a lo reflejado en el 2017 que fue de 81 mdp. Lo anterior, por el citado incremento de la Cartera Vencida. El 33.8% de la cartera vencida corresponde principalmente a créditos operados al amparo del Programa Pequeño Productor.

**Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas (Millones de pesos)**

Grado de riesgo del crédito	2017		2018		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	37,133	26	39,744	62	2,611	36	7.0%	138.5%
B	16,973	46	17,130	88	157	42	0.9%	91.3%
C	772	32	1,913	214	1,141	182	147.8%	568.8%
D	619	109	751	321	132	212	21.3%	194.5%
E	1,687	186	3,337	1,322	1,650	1,136	97.8%	610.8%
Total	57,184	399	62,875	2,007	5,691	1,608	10.0%	403.0%

**El 63.2% de la cartera calificada está en un nivel de riesgo A**

Del total de la cartera calificada por 62,875 mdp, el 63.2% presentó calificaciones de grado de riesgo A, 27.2% de grado B, 5.3% de grado E, y el 4.2% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

**El 48.6% de la colocación de cartera se otorgó para las actividades**

La colocación de Crédito por 74,737 mdp en 2018 se concentró en las actividades siguientes: comercial y servicios 36,349 mdp (48.6%), la agrícola registró 25,437 mdp (34.0%), la ganadera tuvo 9,455 mdp (12.7%), y otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 3,496 mdp (4.7%). Destaca que esta colocación incluye Reportos Agrícolas.

*A*





comercial y de servicios

Durante el ejercicio de 2018 la Financiera Nacional contaba con cinco Coordinaciones Regionales y 95 agencias en operación.

**Cuadro 6. Concentración de la Cartera de Crédito Por Coordinación Regional (Millones de pesos)**

Regional	2017				2018			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Norte	15,949	473	16,422	28.7%	16,639	2,084	18,723	29.8%
Centro - Occidente	12,332	463	12,796	22.4%	12,956	858	13,814	22.0%
Noroeste	12,031	360	12,391	21.7%	13,174	557	13,731	21.8%
Sur	7,629	379	8,007	14.0%	7,989	488	8,477	13.5%
Sureste	5,854	519	6,374	11.1%	6,417	591	7,008	11.1%
Corporativo	1,115	80	1,194	2.1%	738	384	1,122	1.8%
Total	54,910	2,274	57,184	100%	57,914	4,961	62,875	100%

**Las regionales Norte, Centro - Occidente y Noroeste, concentran el 73.6% de la Cartera Total**

Al cierre de 2018, las 5 Coordinaciones Regionales presentaron incrementos en su cartera, siendo las Coordinaciones Norte, Noroeste y Sureste las que registraron los mayores incrementos: 2,301 mdp (14.0%), 1,340 mdp (10.8%) y 634 mdp (9.9%) respectivamente.

El Corporativo registró un decremento del 6.1%, al presentar cartera por 1,122 mdp contra los 1,194 mdp de 2017.

Para este ejercicio la Coordinación Regional Norte continúa siendo la más importante en la colocación, al representar el 29.8% de la Cartera Total y en conjunto con las coordinaciones Noroeste y Centro Occidente concentran el 73.6% de la Cartera.

**Los Bienes Adjudicados ascendieron a 921 mdp**

El valor neto de los Bienes Adjudicados ascendió a 921 mdp, monto similar al registrado en el 2017. Este rubro representa el 1.3% de los Activos Totales.

Los bienes que destacan por monto son: inmuebles rústicos, unifamiliares y terrenos con 36.8%, 34.2% y 20.3% respectivamente.

### 3. Captación

**La Financiera Nacional incrementó su saldo en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos**

El **Pasivo Total** se ubicó en 34,804 mdp (47.9% del **Activo Total**) compuesto por 34,313 mdp (98.6%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** y 491 mdp (1.4%) de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, estos últimos sin representar pasivos con costo.

Los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos registraron un saldo de 34,313 mdp, monto superior en 4,604 mdp (15.5%) al cierre del 2017. Dicho incremento se



en 4,604 mdp  
(15.5%)

originó por la ejecución de parte de las líneas de crédito contratadas con NAFIN (12,500 mdp), BID (1,030 mdd), Banco Mundial (400 mdd) y FIRA (3,000 mdp).

En el 2010, la Financiera Nacional suscribió un 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 2018 el saldo por pagar de los recursos utilizados fue de 1,884 mdp, con una tasa promedio ponderada de 8.4% para el préstamo de corto plazo y de 8.3% para el de largo plazo.

Durante el 2015, la Financiera Nacional suscribió un contrato de apertura de línea de crédito no revolvente con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 1,030 millones de dólares. Al cierre del ejercicio, el saldo por pagar de los recursos utilizados de la línea contratada con el BID fue de 13,589 mdp, con una tasa promedio ponderada de 8.9% para el préstamo de corto plazo y de 8.8% para el de largo plazo. Cabe señalar que las cinco líneas contratadas con el BID son en dólares americanos, sin embargo, en cuatro de ellas las disposiciones se realizan en moneda nacional, no generando fluctuaciones cambiarias.

La Financiera Nacional contrató una línea de crédito con NAFIN por 12,500 mdp, 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 de 8.8% para los préstamos de corto plazo y de 9.0% para los de largo plazo. El saldo del préstamo con NAFIN se ubicó en 12,533 mdp.

A inicios de febrero de 2016 el Banco Mundial le otorgó un préstamo por 400 mdd para expandir la oferta crediticia de la Financiera a través de Intermediarios Financieros No Bancarios destinando 375 mdd a fortalecer la capacidad institucional de la Financiera y de los intermediarios financieros con el fin de mejorar sus procesos y los sistemas de información tecnológica brindando mayor seguridad a sus operaciones. Al cierre del ejercicio se tiene un saldo de 6,308 mdp (321 dólares americanos).

**Cuadro 7. Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)**

Institución	2017	2018	Tasa Promedio Ponderada
NAFIN	3,512	3,708	8.8%
FIRA	384	1033	8.4%
BID	623	731	8.9%
Banco Mundial	149	322	8.6%
<b>Corto Plazo</b>	<b>4,668</b>	<b>5,794</b>	
BID	11,948	12,858	8.8%
NAFIN	8,031	8,825	9.0%
Banco Mundial	4,453	5,986	8.7%
FIRA	609	851	8.3%
<b>Largo Plazo</b>	<b>25,041</b>	<b>28,520</b>	
<b>Total</b>	<b>29,709</b>	<b>34,314</b>	

*[Handwritten mark]*





**El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar representa el 1.4% del Pasivo Total**

El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un saldo de 491 mdp, observándose un decremento de 85 mdp (14.8%) respecto al 2017. Esta disminución se originó básicamente por la disminución de 60 mdp en el rubro de Depósitos por aplicar de operaciones crediticias y de 30 mdp en el rubro de Recursos FONAGA pendientes de aplicar. Éste último concepto se refiere a cancelaciones pendientes de realizar, que por los lineamientos del FONAGA, hasta que no se cumplan ciertos requisitos no se pueden cancelar los créditos.

Las Provisiones para obligaciones diversas se refiere básicamente a provisiones para prestaciones del personal y para gastos por subcontratación de terceros.

**Cuadro 8. Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (Millones de pesos)**

Concepto	2017		2018	
Obligaciones laborales al retiro	188	32.6%	201	40.9%
Depósitos por aplicar de operaciones crediticias	182	31.6%	122	24.8%
Programas de Apoyo	39	6.8%	48	9.8%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	76	13.2%	46	9.4%
Otras cuentas por pagar	27	4.7%	29	5.9%
Provisiones para obligaciones diversas	33	5.7%	19	3.9%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	23	4.0%	17	3.5%
Contingencias	7	1.2%	8	1.6%
Impuesto al valor agregado por pagar	1	0.2%	1	0.2%
<b>Total</b>	<b>576</b>	<b>100%</b>	<b>491</b>	<b>100%</b>

## 4. Resultados

**El Margen Financiero se ubicó en 4,148 mdp, cantidad superior en 525 mdp a la generada en 2017**

El **Margen Financiero** acumuló 4,148 mdp, generado principalmente por los Intereses de Cartera de Crédito por 5,750 mdp, Intereses de Disponibilidades por 630 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 160 mdp e Intereses por Reporto Agrícola por 112 mdp. Este margen fue superior en 525 mdp (14.5%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 1,119 mdp (24.2%) de los Intereses de Cartera de Crédito.

Derivado del incremento en los Préstamos Bancarios y el aumento en las tasas de interés para el cierre de 2018 se generaron gastos por intereses por 2,517 mdp, 731 mdp más que en 2017.

**Cuadro 9. Integración del Margen Financiero (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
Intereses de Cartera de Crédito	4,631	5,750
Intereses de Disponibilidades	493	630
Intereses de Títulos para Negociar	156	160
Premios por Reporto Agrícola	132	111
Premios por Reporto Bursátil	2	10
Resultado por valorización moneda extranjera	-4	4
<b>Total Ingresos por Intereses</b>	<b>5,410</b>	<b>6,665</b>
Gastos por intereses	1,786	2,517
<b>Total Margen Financiero</b>	<b>3,624</b>	<b>4,148</b>

*[Handwritten mark]*



**El Margen Financiero ajustado fue suficiente para cubrir los Costos Operativos**

Para el cierre del ejercicio el rubro de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios tiene un saldo de 1,629 mdp, presentando un incremento de 1,548 mdp, derivado del aumento en cartera vencida, como se mencionó anteriormente.

El **Margen Financiero Ajustado** fue suficiente para afrontar los costos operativos (1,854 mdp), como se comenta más adelante.

**Las Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 55 mdp**

Las **Comisiones y Tarifas** netas le generaron a la Entidad ingresos por 55 mdp, principalmente por los conceptos de cobro de Avalúos y Administración de Fideicomisos, monto superior en 13 mdp al del año anterior (42 mdp). El incremento tuvo su origen en las comisiones cobradas por el servicio de garantía FEGA.

En referencia al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2018 no se tiene saldo en el rubro, cabe señalar que la totalidad de este resultado es generado en su totalidad por operaciones en moneda nacional.

Respecto de los **Ingresos Totales de la Operación**, éstos se ubicaron en 2,574 mdp, cifra inferior en 1,003 mdp (28.03%) a la registrada al cierre de 2017.

**Las Gastos Operativos representaron 27.8% de los Ingresos de Operación**

Los **Gastos de Administración y Promoción** ascendieron a 1,854 mdp (superior en 68 mdp a los del 2017, 3.8%) y representaron 27.8% de los **Ingresos Totales de Operación** y 2.5% de los **Activos Totales** (porcentaje similar al del ejercicio previo, 2.6%).

Los **Gastos de Personal**, que incluyen los Gastos de Operación por 992 mdp (53.5%), tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones y las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros que representaron el 46.5% (862 mdp).

El **Resultado de Operación** por 720 mdp, inferior en 1,071 mdp (59.8%) al de 2017 (1,791 mdp), se debió principalmente por el incremento en las EPRC en 1,548 mdp.

**Cuadro 10. Integración de Otros Productos (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
Otros productos	9	43
Aplicación de pasivos antiguos	37	37
Comisiones de Crédito	31	35
Recuperación de Garantías Líquidas	33	27
Penal convencional de créditos renovados	4	14
Recuperaciones de provisiones gastos de 2017	6	6
Ingresos por arrendamientos	1	1
Desconstitución de Estimaciones Preventivas	186	0
<b>Total Otros productos</b>	<b>307</b>	<b>163</b>

A



**Disminuyó 144 mdp el rubro de Otros Productos**

El rubro de **Otros Productos** presentó un saldo de 163 mdp, disminuyendo 144 mdp, ya que como se muestra en el cuadro anterior, en este rubro se registró la Liberación de Estimaciones Preventivas durante 2017, situación que no ocurrió durante el año de estudio.

**Cuadro 11. Integración de Otros Gastos (Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
De garantías líquidas	632	442
Estimación por pérdida de valor de bienes adj	102	133
Rescates FIRA, Sanciones FONAGA	35	25
Estimación para cuentas incobrables	20	25
Pasivos antiguos aplicados a otros prods en ejs ant	21	18
De equipo en arrendamiento	9	8
Otros gastos	11	4
Por valorización de divisas	-1	0
<b>Total Otros gastos</b>	<b>829</b>	<b>655</b>

**El rubro de Otros Gastos disminuyó 174 mdp**

El rubro de **Otros Gastos** disminuyó 174 mdp (21.0%), derivado básicamente por el decremento en el monto de Aplicaciones de Fondos de Garantías Líquidas Patrimoniales.

**El Resultado Neto fue de 228 mdp**

El **Resultado Neto** de 228 mdp registrado por la Financiera Nacional fue inferior en 1,041 mdp a la utilidad de 1,269 mdp obtenida durante 2017, derivado básicamente por la creación de las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios.

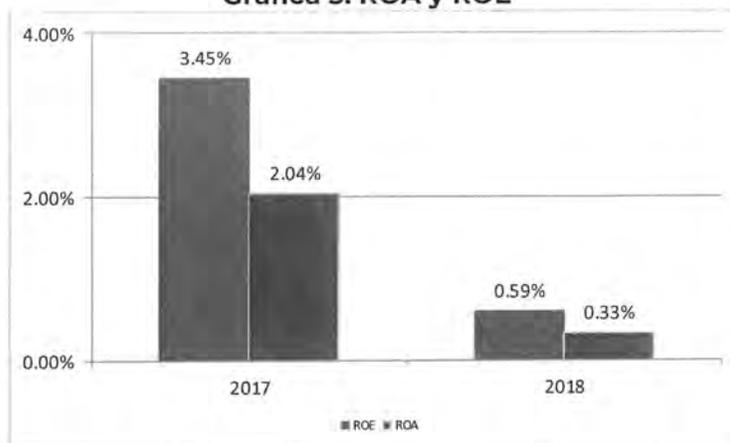
**El ROE se ubicó en 0.59% mientras que el ROA en 0.33%**

El ROE de la Entidad se ubicó en 0.59%, mientras que el ROA en 0.33%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado de la disminución ya comentada en el Resultado Neto, aunado al crecimiento en el los Activos Totales y en el Patrimonio.

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<sup>8</sup>



**Programas  
Especiales de  
Apoyo**

Conforme a lo establecido en la Fracción XVIII del Artículo 7° de la LOFND, 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 2017, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 900 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 75 mdp de conformidad con las ampliaciones correspondientes.

**Cuadro 12. Administración de Programas Especiales 2018  
(Millones de pesos)**

Programa	Asignado PEF	Adicionales	Importe Modificado
Garantías Líquidas (GL)	410	20	430
Reducción de Costos de Acceso al Crédito (RC)	250	0	250
Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito (UPC)	162	55	217
Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales (PCP)	78	0	78
<b>Total</b>	<b>900</b>	<b>75</b>	<b>975</b>

<sup>8</sup> El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.



## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>9</sup>

**La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera a gestionar los Riesgos Discrecionales y 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 Tipo de Crédito, 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 2018, 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:

<sup>9</sup>Conforme a la información revelada por FND en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2018.

Cuadro 13. Valor en Riesgo de Crédito a diciembre de 2018  
(Millones de pesos)

Distribución de Pérdidas Cartera Total									
Concepto	Avío y Simple (CP)	Cta Corriente y Reporto	Refaccionario y simple	Total Primer Piso	Micro Financiera	Unión de Crédito	Entidad Dispensora	Total Segundo Piso	Cartera Total
Pérdida Esperada	244	336	1,617	2,194	72	305	154	528	2,723
<b>Valor en Riesgo (99.9%)</b>	<b>427</b>	<b>611</b>	<b>2,922</b>	<b>3,637</b>	<b>157</b>	<b>923</b>	<b>390</b>	<b>1,329</b>	<b>4,585</b>
Percentil 95	325	449	2,218	2,835	109	532	249	832	3,523
Percentil 99	427	611	2,922	3,637	157	923	390	1,329	4,585
<b>Saldo de Cartera</b>	<b>12,194</b>	<b>7,258</b>	<b>15,521</b>	<b>34,972</b>	<b>2,106</b>	<b>17,153</b>	<b>7,371</b>	<b>26,630</b>	<b>61,602</b>
Probab Incumplimiento	5.7%	10.0%	22.7%	14.8%	7.7%	3.8%	4.8%	4.4%	10.1%

**El VaR de crédito se ubicó en 4,585 mdp (2,723 mdp de Pérdida Esperada y 1,862 mdp de Pérdida No Esperada)**

El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 4,585 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 2,723 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 1,862 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2017, el cálculo fue de 6,797 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 4,273 mdp, por lo que la No Esperada fue de 2,524 mdp.

Cabe señalar que en junio de 2018, el CAIR aprobó la actualización de los modelos y variables del modelo Risk Dynamics into the Future (RDF) que se utiliza para el cálculo del VaR de Crédito. La actualización implicó el reemplazo de la herramienta tecnológica, la recalibración de los modelos para la construcción de escenarios macroeconómicos futuros y la generación de nuevos segmentos de cartera para pronosticar la probabilidad de incumplimiento, dando como resultado, una estimación con menor sesgo del riesgo de la cartera crediticia.

**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 2,007 mdp al finalizar 2018, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 2,723 mdp, la diferencia sería cubierta por los Fondos de Garantías, los cuales cubren de manera holgada el riesgo de crédito.

## 2. Riesgo de Mercado

**El Var de Mercado se ubicó en 1.93 mdp a un día al 95% de confianza, según el**

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. Mensualmente se realizan pruebas de estrés y sensibilidad ante cambios extremos en los factores de riesgo que afectan al portafolio de la Tesorería.



**Método Histórico**

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 2018, el **VaR de Mercado** medido a través del Método Histórico se ubicó en 1.93 mdp mientras que con el Monte Carlo en 1.42 mdp.

**Cuadro 14. Valor en Riesgo de Mercado a diciembre de 2018 (Millones de pesos)**

Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2017	Diciembre 2018
Histórico	0.75	1.93
Monte Carlo	0.55	1.42

**El VaR de mercado a 1 día al 95% de confianza trasladado a un trimestre fue de 18.3 mdp**

En caso de que se materializara el riesgo de mercado calculado para el 31 de diciembre de 2018, se observarían disminuciones en el patrimonio prestable de la Financiera en 0.0051% con el Método Histórico y 0.003% con el Monte Carlo.

**3. Otros Riesgos**

**Al 31 de diciembre la Tesorería contaba con recursos para la colocación de créditos por un monto de 4,575 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.

No se espera que la Financiera tenga un requerimiento de liquidez en el corto plazo, debido a que la Tesorería cuenta con recursos disponibles para la colocación de créditos por un monto que asciende a 4,575 mdp al cierre de diciembre, por lo que el riesgo de liquidez es cero.

**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 catorce macro procesos. Se mapearon un total de 160 riesgos operativos, de los cuales el 82.9% se encuentra en el cuadrante de Probabilidad e Impacto Bajo 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.
- Al cierre del cuarto trimestre, existen los siguientes juicios en trámite: 50 juicios en el rubro laboral; 7 juicios para el rubro de administrativo; 6 para el rubro de amparo; 27 para el rubro mercantil, civil y agrario y 1 juicio especial hipotecario.

La Financiera no excede el nivel de tolerancia de 1 mdp anual por riesgo legal derivado del incumplimiento de disposiciones legales y administrativas que concluyan en la imposición de alguna multa o sanción. Asimismo, aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp anuales por riesgo legal para cada una de las materias civil y mercantil, laboral, fiscal y administrativa.

**La metodología de Riesgo Tecnológico está alineado con el MAAGTICS**

La Administración de riesgo tecnológico se divide en cuatro partes: Identificación, Evaluación, Administración y Vigilancia. La identificación de los riesgos tecnológicos se lleva a cabo con los administradores de los procesos y con información de auditorías, estudios u otros relacionados con riesgo tecnológico. Una vez identificados los riesgos, se realiza una Evaluación de su probabilidad de ocurrencia e impacto en caso de materializarse. Posteriormente, los administradores, contratantes o responsables de los activos tecnológicos identificarán los factores de riesgos, así como los controles que existen para mitigarlos. Para el riesgo tecnológico, el CAIR aprobó un nivel de tolerancia de que al menos el 80% de los riesgos identificados, deberán estar localizados en niveles medio o inferiores.

Al cierre de diciembre el análisis de riesgos arroja un total de 247 riesgos tecnológicos. El 3.2% se ubicó en zona de "Extremo"; el 9.7% en "Alto", el 42.1% en zona "Media", el 19.0% en zona de "Moderada" y el resto en zona de "Riesgo Bajo".

Respecto a los programas de trabajo para atender las acciones de mitigación de riesgos tecnológicos, al cierre del 2018, se reportó un avance del 98%, queda 1 (de 8 programas) por concluir relacionado con la generación del centro de datos primario de la financiera, el cual se incluirá para el nuevo programa de trabajo del 2019.



## 4. Fortaleza Patrimonial

**El Patrimonio durante 2018 aumentó 1.6%**

El Patrimonio Total alcanzó 37,917 mdp que representó un crecimiento de 591 mdp (1.6%) en el año, derivado del Resultado Neto del ejercicio por 228 mdp y las aportaciones provenientes del Presupuesto de Egresos por 210 mdp, netas de las aplicaciones a los Programas Especiales de Apoyo.

**Cuadro 15. Patrimonio (Millones de pesos)**

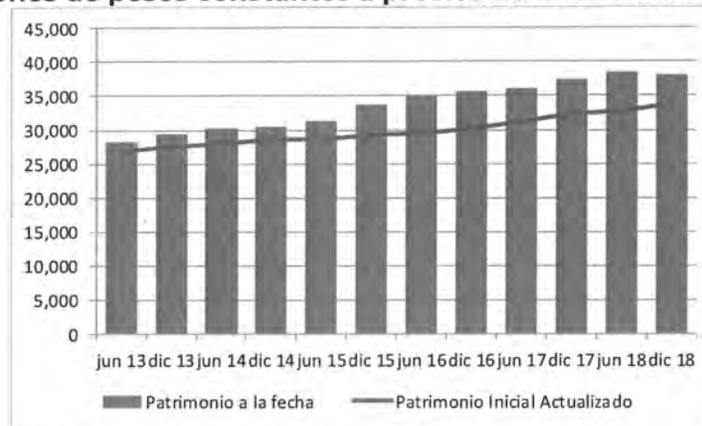
Patrimonio	2017	2018
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones	25,442	25,805
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	10,615	11,884
Resultado Neto	1,269	228
Total Ganado	11,884	12,112
<b>Total</b>	<b>37,326</b>	<b>37,917</b>

**El Patrimonio durante 2018 aumentó 1.6%**

El crecimiento que presentó el Patrimonio por 591 mdp, equivalente a 1.6%, estuvo por abajo de la inflación observada en 2018 de 4.83%. En el 2017, el crecimiento en el Patrimonio fue de 4.6%, contra una inflación de 6.77%. 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 lugar 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 2018 se ubicó en 33,809 mdp, cantidad que es superada en 4,108 mdp por el Patrimonio realmente observado..

**Gráfica 4. Comparación del Patrimonio (Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2018)**





## 5. Información por Segmentos

El segmento de Operación Crediticia de primer piso representó 56% de los activos totales tanto para 2018 como en 2017, mientras que los Ingresos fueron del 56% para el 2018 y de 61% para 2017. Respecto al segmento de Operación Crediticia de segundo piso éste representó el 28% para ambos ejercicios, mientras que los ingresos fueron del 28% y 20% para los 2018 y 2017, respectivamente.

**Cuadro 16. Información por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Segmentos Operativos	2017		2018	
	Importe	%	Importe	%
Operación Crediticia				
Primer Piso				
Activos	37,652	56	40,617	56
Ingresos	3,518	61	3,887	56
Segundo Piso				
Activos	19,133	28	20,250	28
Ingresos	1,144	20	1,898	28
Reporto Agrícola				
Activos	833	1	851	1
Ingresos	132	2	111	2
Operaciones de Tesorería				
Activos	8,679	13	9,684	13
Ingresos	646	11	804	12
Operaciones de Fiduciario				
Ingresos				
Fiduciario	31	0.5	30	0.5
Avalúos	37	0.5	36	0.5
Otros Segmentos				
Activos	1,314	2	1,319	2
Ingresos	279	5	137	1
Total financiera				
Activos	67,611	100	72,721	100
Ingresos	5,787	100	6,903	100
Egresos	4,518	100	6,675	100
Resultado Neto	1,269		228	



### 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<sup>10</sup>.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, 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)	2017	2018
Disponibilidades	6,906	7,560
Inversiones en Valores	1,740	2,086
Inversiones por operaciones de Reporto	0	0
Títulos recibidos en reporto comercial	829	845
Reportos con certificados de depósito (Recursos no líquidos)	-829	-845
<b>Total</b>	<b>8,646</b>	<b>9,646</b>

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2017 y 2018, se ubicó en:

#### Saldo por destino (Millones de pesos)

Fondo de la Financiera Nacional Destino de los Recursos	2017	2018
Para Colocación Crediticia	3,752	4,575
Recursos para contingencias de pago	6	131
Para Actividades de Formación, Capacitación y Consultoría	19	35
Para Constitución de Garantías Líquidas	1,997	2,312
Para Constitución y Opn de Unidades de Promoción	22	8
Para Reducción de Costos de Acceso al Crédito	389	209
Para Gastos de Admon y Operación	2,461	2,376
<b>Total</b>	<b>8,646</b>	<b>9,646</b>

Conforme a lo establecido en las Reglas de Operación del fondo, el primer día hábil de cada ejercicio, los recursos disponibles en el rubro de Productos se deben traspasar en primera instancia al rubro de Gastos de Operación y Administración a efecto de que la Financiera cuente con los recursos para cubrir el gasto autorizado a través del PEF. El remanente de dichos productos se deberá asignar al rubro de Colocación Crediticia.

<sup>10</sup> 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.



Los movimientos que registró el Fondo destinado a Colocación Crediticia entre diciembre de 2017 y diciembre de 2018 fueron los siguientes:

**Fondo destinado a la Colocación Crediticia  
(millones de pesos)**

<b>Fondo destinado a la Colocación Crediticia</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo Inicial	2,431	3,752
Créditos otorgados en el período	-70,303	-74,736
Recuperaciones crediticias	63,091	69,263
Préstamos recibidos (Neto)	5,668	2,089
Castigos y recuperaciones (Neto)	0	0
Cobranza por aplicar en el período	103	-106
Traspaso de productos ganados	2,762	4,313
<b>Recursos disponibles</b>	<b>3,752</b>	<b>4,575</b>

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2017 y 2018, se detallan a continuación

**Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación  
(millones de pesos)**

<b>Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	2,046	2,461
Gastos de administración	-1,762	-1,889
Intereses pagados por préstamos bancarios	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	-3	-3
Adquisición de Activo fijo	-26	-27
Gastos de juicio por recuperar	-32	-19
Financiamiento a empleados (automóvil)	3	2
Pago de provisiones del ejercicio anterior	-29	-8
<b>Recursos disponibles</b>	<b>197</b>	<b>517</b>

Los movimientos que registraron el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e IFR's, el Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidadas, el Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y el Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito, fueron los siguientes:



**Fondo destinado para la Capacitación a Productores e Intermediarios Financieros Rurales**  
(Millones de pesos)

<b>Fondo destinado para la Capacitación a Productores e Intermediarios Financieros Rurales</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	13	19
Aportaciones en el ejercicio	50	77
Traspaso de recursos	-7	0
Erogaciones realizadas	-37	-61
<b>Recursos disponibles</b>	<b>19</b>	<b>35</b>

**Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas**  
(Millones de pesos)

<b>Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	2,159	1,997
Aportaciones en el ejercicio	292	430
Ingresos por intereses y comisiones de crédito	154	182
Traspaso de recursos a otros Programas	0	325
Erogaciones realizadas	-608	-622
<b>Recursos disponibles</b>	<b>1,997</b>	<b>2,312</b>

**Fondo destinado para el Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito**  
(Millones de pesos)

<b>Fondo destinado para el Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	37	22
Aportaciones en el ejercicio	170	217
Traspaso de recursos a otros Programas	7	8
Erogaciones realizadas	-192	-239
<b>Recursos disponibles</b>	<b>22</b>	<b>8</b>

**Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito**  
(Millones de pesos)

<b>Fondo para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Saldo inicial	251	389
Aportaciones en el ejercicio	150	250
Traspaso de recursos a otros Programas	0	-333
Erogaciones realizadas	-12	-97
<b>Recursos disponibles</b>	<b>389</b>	<b>209</b>

18



## 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 (PEF).

Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2018, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 900 mdp para la operación de estos Programas, más recursos adicionales por 75 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	2017	2018
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	78	126
Ingresos del Fondo GL	23	31
Recuperación de Garantías Aplicadas	0	0
Recursos transferidos del Programa Garantías Líquidas	42	20
Menos:		
Garantías otorgadas	5	22
Garantías autorizadas pendientes de entregar	12	-4
<b>Recursos disponibles</b>	<b>126</b>	<b>159</b>

##### b) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Nacional

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	1	45
Recuperación de Garantías Aplicadas	36	47
Recursos recibidos del Programa de Gtías Líquidas	260	750
Ingresos del Fondo Mutual	127	149
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas en el Ejercicio	-187	329
Garantías Líquidas Ejercidas	567	632
Garantías Líquidas Autorizadas pendientes de entregar	-1	1
<b>Recursos disponibles</b>	<b>45</b>	<b>29</b>

A



**c) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)**

Concepto	2017	2018
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	0	0
Ingresos del Fondo GLP	5	2
Recuperación de Garantías Otorgadas	3	7
Menos:		
Garantías otorgadas	8	9
Garantías autorizadas pendientes de entregar	0	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**2. Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito**

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	252	354
Recursos recibidos	150	250
Transferencias entre programas	0	-333
Menos:		
Apoyos Otorgados	23	68
Gastos erogados para su administración	0	0
Apoyos Autorizados pendientes de entregar	35	41
Reembolsos de apoyos de ejercicios anteriores	-10	-6
<b>Recursos disponibles</b>	<b>354</b>	<b>168</b>

**B) Administración de Programas y Fondos con aportación de Recursos Fiscales Corrientes de Otras Dependencias administradas en Cuentas de Orden**

**1. Programa de Fomento a la Agricultura (antes Programa Estratégico de Tecnificación de Riego)**

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	144	149
Rendimientos obtenidos	5	3
Menos:		
Apoyos otorgados	124	137
Gastos erogados para la operación del programa	1	0
Apoyos autorizados pendientes por entregar	22	0
Apoyos a reintegrar a la TESOFE	0	12
Gastos autorizados pendientes de erogar	1	0
Gastos pendientes de reintegrar a TESOFE	0	0
Rendimientos a reintegrar a TESOFE	1	3
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*Handwritten signature or mark.*





**5. Programa de Apoyos a la Comercialización. Componente Incentivos a la Comercialización, Incentivos para Administración de Riesgos de Precios.**

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	300	300
Rendimientos obtenidos	6	18
Menos:		
Apoyos otorgados	24	79
Recursos reintegrados a la TESOFE	282	239
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**6. Programa de Productividad y Competitividad Agroalimentaria. Incluye los siguientes Componentes:**

- ◆ Componente de Acceso al Financiamiento en Apoyo a la Agricultura, Apoyo Pecuario y Apoyo a la Pesca
- ◆ Componente de Activos Productivos Agrologística

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	29	29
Recursos recibidos	279	156
Rendimientos obtenidos	25	37
Menos:		
Apoyos otorgados	185	150
Apoyos autorizados pendientes de entregar	118	43
Recursos reintegrados a la TESOFE	1	29
<b>Recursos disponibles</b>	<b>29</b>	<b>0</b>

**7. Programa de Fomento a la Agricultura. Incluye los siguientes Componentes:**

- ◆ Componente Energías Renovables
- ◆ Componente Mejoramiento Productivo de Suelo y Agua
- ◆ Componente Investigación, Innovación y Desarrollo Tecnológico Agrícola de Adquisición de Maquinaria y Equipo
- ◆ Componente Capitalización Productiva Agrícola



Durante 2018 sólo los dos primeros componentes recibieron recursos para operar el programa



**2. 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

Durante 2018 los primeros tres componentes no recibieron recursos para operar el programa

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	20	0
Recursos recibidos	145	238
Rendimientos obtenidos	17	10
Menos:		
Apoyos otorgados	100	182
Recursos reintegrados a TESOFE	32	66
Apoyos autorizados pendientes de entregar	49	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**3. Programa de Fomento a la Agricultura. Componente Bioenergía y Sustentabilidad.**

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	58	58
Rendimientos obtenidos	1	3
Menos:		
Apoyos otorgados	24	23
Apoyos autorizados pendientes de entregar	0	16
<b>Recursos disponibles</b>	<b>34</b>	<b>19</b>

**4. Programa FOSEFOR.**

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	73	72
Rendimientos obtenidos	5	5
Menos:		
Apoyos otorgados	7	5
Gastos erogados	0	3
<b>Recursos disponibles</b>	<b>71</b>	<b>69</b>



Concepto	2017	2018
Saldo inicial	0	0
Recursos recibidos	158	67
Rendimientos obtenidos	5	2
Menos:		
Apoyos otorgados	68	31
Apoyos autorizados pendientes de entregar	9	0
Recursos reintegrados a la TESOFE	86	38
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**8. Programa de Fomento Ganadero. Componente Capitalización Productiva Pecuaria**

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	0	1
Recursos recibidos	150	5
Rendimientos obtenidos	5	2
Menos:		
Apoyos otorgados	21	0
Apoyos autorizados pendientes de entregar	132	0
Recursos reintegrados a la TESOFE	2	8
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**9. Fondo para la Inducción de Inversión en Localidades de Media, Alta y Muy Alta Marginación (FOINI)**

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	1	1
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	-4	-3
Trasposos	4	4
<b>Recursos disponibles</b>	<b>1</b>	<b>0</b>



**10. Fondo para la Profundización del Financiamiento Rural (FONDO PROFIN)**

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	116	170
Rendimientos obtenidos	139	81
Menos:		
Garantías Otorgadas	2,592	874
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-2,507	-1,506
Trasposos	0	883
<b>Recursos disponibles</b>	<b>170</b>	<b>0</b>

**11. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural**

Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	0	0
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	2	2
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-2	-3
Trasposos	0	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

**12. Fondo de Apoyo al Programa de Equipamiento del Sector Secundario y Terciario en el Medio Rural**

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	0	10
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	11	7
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-21	-7
Trasposos	0	10
<b>Recursos disponibles</b>	<b>10</b>	<b>0</b>



### 13. Fondo Equipamiento Rural

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	8	-5
Rendimientos obtenidos	1	2
Menos:		
Garantías Otorgadas	35	20
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-21	-31
<b>Recursos disponibles</b>	<b>-5</b>	<b>8</b>

### 14. FOSEFOR Mutual

Concepto	2017	2018
Saldo Inicial	40	43
Rendimientos Obtenidos	3	3
<b>Recursos disponibles</b>	<b>43</b>	<b>46</b>

### 15. Fondo para la Profundización del Financiamiento Rural

Concepto	2017	2018
Recursos recibidos	422	1,596
Rendimientos obtenidos	40	91
Menos:		
Garantías Otorgadas	757	2,134
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-322	-666
<b>Recursos disponibles</b>	<b>27</b>	<b>219</b>

### 16. Fondo con Aportación de Recursos no Rembolsables del BID

Al mes de diciembre 2018 se recibieron recursos por 875 mil dólares para operar el Fondo, se presenta a continuación el estado que guardan los recursos recibidos.

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	2,013	2
Recursos recibidos	0	875
Rendimientos obtenidos	1	0
Menos:		
Gastos erogados	1,024	862
Recursos devueltos BID	988	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>2</b>	<b>15</b>



## FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018



Abril - 2019



## PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368.-034/2019 de fecha 14 de enero de 2019, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA): Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) y Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA), relevante para las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por los FIRA, 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 los FIRA.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de los FIRA 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 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, los FIRA 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 los FIRA 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.



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>10</b>
1. Estructura Financiera.....	14
2. Colocación.....	16
3. Captación.....	26
4. Resultados.....	30
5. Información por Segmentos.....	33
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....</b>	<b>33</b>
1. Riesgo de Crédito.....	35
2. Riesgo de Mercado.....	36
3. Otros Riesgos.....	36
4. Fortaleza Patrimonial.....	37



# Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)<sup>1</sup>

## Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	9,325	10,838	1,513	16.2%
<b>Inversiones en Valores</b>	14,090	14,843	753	5.3%
Títulos para la Venta	14,090	14,843	753	5.3%
<b>Derivados</b>	290	200	-90	-31.1%
<b>Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	-16	-6	10	-63.1%
<b>Cartera Vigente</b>	133,295	153,448	20,154	15.1%
Créditos Comerciales	133,273	153,429	20,156	15.1%
Créditos de Consumo	0	0	0	-70.3%
Créditos a la Vivienda	22	19	-3	-12.0%
<b>Cartera Vencida</b>	1,114	1,650	536	48.1%
Créditos Comerciales	1,110	1,648	538	48.5%
Créditos al Consumo	0	1	1	1375.5%
Créditos a la Vivienda	4	2	-2	-59.1%
<b>Cartera Total</b>	134,409	155,099	20,690	15.4%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-3,166	-3,621	-455	14.4%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	131,243	151,477	20,235	15.4%
<b>Otros Rubros de Activo</b>	4,204	4,093	-111	-2.6%
<b>TOTAL</b>	159,135	181,446	22,310	14.0%
<b>Pasivo + Capital</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	64,805	76,035	11,230	17.3%
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	n.c.
Títulos de créditos emitidos	64,805	76,035	11,230	17.3%
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	7,199	14,086	6,887	95.7%
De corto plazo	5,518	12,712	7,194	130.4%
De largo plazo	1,682	1,374	-308	-18.3%
<b>Derivados</b>	662	378	-283	-42.8%
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	3,406	3,058	-348	-10.2%
<b>Total Pasivo</b>	76,072	93,557	17,485	23.0%
<b>Patrimonio Contribuido</b>	20,079	20,154	74	0.4%
Aportaciones del Gobierno Federal	20,079	20,154	74	0.4%
<b>Patrimonio Ganado</b>	62,984	67,735	4,751	7.5%
Resultado de Ejercicios Anteriores	59,605	63,788	4,183	7.0%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-804	-1,305	-501	62.3%
Resultado Neto	4,183	5,252	1,069	25.5%
<b>Total Patrimonio</b>	83,063	87,889	4,826	5.8%
<b>TOTAL</b>	159,135	181,446	22,310	14.0%

n.c.: no comparable

<sup>1</sup> El Balance General de los Fondos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un combinados de los cuatro fondos que los conforman.

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.





# Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)<sup>2</sup>

## Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>11,151</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,665</b>	<b>100.0%</b>	2,514	22.5%
Por Operaciones crediticias vigentes	7,932	71.1%	10,284	75.3%	2,352	29.7%
Por Operaciones crediticias vencidas	19	0.2%	18	0.1%	-1	-4.4%
Por Operaciones de cobertura	729	6.5%	763	5.6%	33	4.6%
Por Operaciones de Inversión	1,609	14.4%	2,033	14.9%	424	26.3%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%
Utilidad por valorización	631	5.7%	393	2.9%	-238	-37.7%
Valorización de instrumentos indizados	230	2.1%	173	1.3%	-57	-24.7%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>5,726</b>	<b>51.3%</b>	<b>7,245</b>	<b>53.0%</b>	1,519	26.5%
Por Operaciones de financiamiento	4,340	38.9%	6,176	45.2%	1,836	42.3%
Por Operaciones de cobertura	289	2.6%	296	2.2%	7	2.5%
Por Descuento por colocación de deuda	24	0.2%	8	0.1%	-16	-66.7%
Por Otros intereses pagados	363	3.3%	374	2.7%	11	3.0%
Por Pérdidas por valorización	710	6.4%	391	2.9%	-319	-44.9%
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,425</b>	<b>48.7%</b>	<b>6,420</b>	<b>47.0%</b>	995	18.3%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	420	3.8%	571	4.2%	151	35.9%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>5,004</b>	<b>44.9%</b>	<b>5,848</b>	<b>42.8%</b>	844	16.9%
Comisiones y tarifas cobradas	771	6.9%	862	6.3%	92	11.9%
Comisiones y tarifas pagadas	0.38	0.0%	1	0.0%	0	52.0%
Resultado por Intermediación	37	0.3%	-3	0.0%	-40	-106.7%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-163	-1.5%	84	0.6%	246	-151.5%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>5,650</b>	<b>50.7%</b>	<b>6,793</b>	<b>49.7%</b>	1,143	20.2%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,466</b>	<b>13.1%</b>	<b>1,540</b>	<b>11.3%</b>	74	5.1%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>4,184</b>	<b>37.5%</b>	<b>5,252</b>	<b>38.4%</b>	1,068	25.5%
<b>Resultado Neto</b>	<b>4,184</b>	<b>37.5%</b>	<b>5,252</b>	<b>38.4%</b>	1,068	25.5%

<sup>2</sup> El Estado de Resultados de los Fondos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un combinados de los cuatro fondos que los conforman.

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.





## Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO) Balance General<sup>3</sup> (Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	470	758	288	61.3%
<b>Cartera Vigente</b>	10,209	10,534	326	3.2%
Créditos a Entidades Financieras	10,187	10,515	329	3.2%
Créditos al Consumo	0	0	0	-83.3%
Créditos a la Vivienda	22	19	-3	-12.0%
<b>Cartera Vencida</b>	4	2	-2	-40.2%
Créditos al Consumo	0	1	1	1375.5%
Créditos a la Vivienda	4	2	-2	-57.5%
<b>Cartera Total</b>	10,213	10,537	324	3.2%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-84	-84	1	-0.7%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	10,128	10,453	325	3.2%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2,892	2,958	66	2.3%
Bienes Adjudicados (Neto)	2	2	0	-6.0%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	247	247	-1	-0.3%
Otros Activos	234	245	11	4.9%
<b>TOTAL</b>	<b>13,974</b>	<b>14,663</b>	<b>690</b>	<b>4.9%</b>
Pasivo + Capital	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	3,101	2,871	-230	-7.4%
Acreedores Diveros y Otras Cuentas por Pagar	3,101	2,871	-230	-7.4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>3,101</b>	<b>2,871</b>	<b>-230</b>	<b>-7.4%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	2,165	2,165	0	0.0%
Aportaciones del Gobierno Federal	2,165	2,165	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	8,707	9,626	919	10.6%
Resultado de Ejercicios Anteriores	8,098	8,707	609	7.5%
Resultado Neto	609	919	310	50.8%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>10,873</b>	<b>11,792</b>	<b>919</b>	<b>8.5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13,974</b>	<b>14,663</b>	<b>689</b>	<b>4.9%</b>

n.c.: no comparable

<sup>3</sup> 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 el FONDO. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.





## Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)

### Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>740</b>	<b>100.0%</b>	<b>884</b>	<b>100.0%</b>	<b>143</b>	<b>19.3%</b>
Por Cartera de Créditos a Entidades Financieras Vigente	693	93.5%	822	93.0%	129	18.7%
Por Cartera de Créditos al Consumo Vigente	0	0.0%	0	0.0%	0	500.0%
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vigente	1	0.1%	1	0.1%	0	-7.5%
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vencida	0	0.0%	1	0.1%	1	1751.9%
Disponibilidades	43	5.8%	60	6.8%	17	39.5%
Utilidad por Valorización de Disponibilidades	4	0.5%	0	0.0%	-4	-99.6%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>85</b>	<b>11.5%</b>	<b>79</b>	<b>8.9%</b>	<b>-6</b>	<b>-7.0%</b>
Otros intereses pagados	76	10.2%	78	8.8%	2	2.9%
Pérdida por valorización:						
Cartera de Crédito Vigente	9	1.2%	1	0.1%	-8	-89.1%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0.0%	0	0.0%	0	100.0%
Disponibilidades	0	0.0%	0	0.0%	0	100.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>656</b>	<b>88.5%</b>	<b>805</b>	<b>91.1%</b>	<b>149</b>	<b>22.8%</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>656</b>	<b>88.5%</b>	<b>805</b>	<b>91.1%</b>	<b>149</b>	<b>22.8%</b>
Comisiones y tarifas cobradas	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	232.7%
Resultado por Intermediación	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación	158	21.4%	327	37.0%	169	106.7%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>814</b>	<b>109.9%</b>	<b>1,132</b>	<b>128.1%</b>	<b>318</b>	<b>39.1%</b>
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>205</b>	<b>27.6%</b>	<b>213</b>	<b>24.1%</b>	<b>9</b>	<b>4.2%</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>609</b>	<b>82.3%</b>	<b>919</b>	<b>104.0%</b>	<b>310</b>	<b>50.8%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>609</b>	<b>82.3%</b>	<b>919</b>	<b>104.0%</b>	<b>310</b>	<b>50.8%</b>





## Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPECSA) Balance General<sup>4</sup> (Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	388	466	78	20.1%
<b>Inversiones en Valores</b>	0	250	250	100.0%
Títulos disponibles para la venta	0	250	250	N.C.
<b>Cartera Vigente</b>	1,568	1,362	-207	-13.2%
Créditos Comerciales	1,568	1,362	-207	-13.2%
Actividad empresarial o comercial	0	0	0	N.C.
Entidades Financieras	1,568	1,362	-207	-13.2%
Entidades gubernamentales	0	0	0	N.C.
<b>Cartera Vencida</b>	0	0	0	N.C.
<b>Cartera Total</b>	1,568	1,362	-207	-13.2%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-11	-8	3	-23.1%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	1,558	1,353	-204	-13.1%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	0	0	0	-100.0%
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	N.C.
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3	3	0	0.0%
Otros Activos	4	3	0	-7.7%
<b>TOTAL</b>	<b>1,953</b>	<b>2,076</b>	<b>123</b>	<b>6.3%</b>

Pasivo + Capital	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP</b>	0	0	0	N.C.
De corto plazo	0	0	0	N.C.
De largo plazo	0	0	0	N.C.
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	0	1	1	N.C.
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	0	1	1	N.C.
<b>Total Pasivo</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>N.C.</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	1,122	1,122	0	0.0%
Aportaciones	1,122	1,122	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	831	953	122	14.7%
Resultado de Ejercicios Anteriores	728	831	103	14.1%
Resultado Neto	103	122	19	18.6%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>1,953</b>	<b>2,075</b>	<b>122</b>	<b>6.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1,953</b>	<b>2,076</b>	<b>123</b>	<b>6.3%</b>

N.C.: no comparable

<sup>4</sup> 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 FOPECSA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.





## Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>137</b>	<b>100.0%</b>	<b>160</b>	<b>100.0%</b>	22	16.3%
Por Operaciones crediticias vigentes	90	65.4%	92	57.5%	2	2.3%
Por Operaciones de Inversión	47	34.6%	68	42.5%	20	43.0%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>7</b>	<b>5.0%</b>	<b>7</b>	<b>4.4%</b>	0	4.3%
Por Otros intereses pagados	7	5.0%	7	4.4%	0	4.3%
<b>Margen Financiero</b>	<b>130</b>	<b>95.0%</b>	<b>153</b>	<b>95.6%</b>	22	17.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>130</b>	<b>95.0%</b>	<b>153</b>	<b>95.6%</b>	22	17.0%
Comisiones y tarifas cobradas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Otros ingresos (egresos) de la operación	2	1.3%	0	-0.2%	-2	-119.6%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>132</b>	<b>96.3%</b>	<b>152</b>	<b>95.3%</b>	20	15.2%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>29</b>	<b>21.3%</b>	<b>30</b>	<b>18.9%</b>	1	3.1%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>103</b>	<b>75.0%</b>	<b>122</b>	<b>76.5%</b>	19	18.6%
Otros Productos	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Otros Gastos	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
<b>Resultado Neto</b>	<b>103</b>	<b>75.0%</b>	<b>122</b>	<b>76.5%</b>	19	18.6%

N.C.: no comparable





# Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)

## Balance General<sup>5</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	<b>3,787</b>	<b>4,481</b>	<b>694</b>	<b>18.3%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>138</b>	<b>252</b>	<b>114</b>	<b>82.7%</b>
Títulos para la Venta	138	252	114	82.7%
<b>Derivados</b>	<b>290</b>	<b>200</b>	<b>-90</b>	<b>-31.1%</b>
<b>Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	<b>-16</b>	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>-63.1%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>121,518</b>	<b>141,552</b>	<b>20,035</b>	<b>16.5%</b>
Créditos a Entidades Financieras	120,525	139,669	19,144	15.9%
Créditos a Entidades Gubernamentales	993	1,884	891	89.7%
Créditos de Consumo	0	0	0	-59.4%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>126</b>	<b>364</b>	<b>238</b>	<b>189.1%</b>
Créditos a Entidades Financieras	126	364	238	189.1%
<b>Cartera Total</b>	<b>121,644</b>	<b>141,916</b>	<b>20,273</b>	<b>16.7%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-1,973</b>	<b>-2,181</b>	<b>-208</b>	<b>10.6%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>119,671</b>	<b>139,735</b>	<b>20,064</b>	<b>16.8%</b>
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	166	106	-61	-36.5%
Otros Activos	224	223	-1	-0.3%
<b>TOTAL</b>	<b>124,259</b>	<b>144,990</b>	<b>20,731</b>	<b>16.7%</b>

Pasivo + Capital	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Captación Tradicional</b>	<b>64,805</b>	<b>76,035</b>	<b>11,230</b>	<b>17.3%</b>
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	n.c.
Títulos de créditos emitidos	64,805	76,035	11,230	17.3%
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	<b>7,199</b>	<b>14,086</b>	<b>6,887</b>	<b>95.7%</b>
De corto plazo	5,518	12,712	7,194	130.4%
De largo plazo	1,682	1,374	-308	-18.3%
<b>Derivados</b>	<b>662</b>	<b>378</b>	<b>-283</b>	<b>-42.8%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>222</b>	<b>11</b>	<b>-211</b>	<b>-95.0%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>72,889</b>	<b>90,511</b>	<b>17,622</b>	<b>24.2%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>6,735</b>	<b>6,735</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Aportaciones del Gobierno Federal	6,735	6,735	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>44,635</b>	<b>47,745</b>	<b>3,109</b>	<b>7.0%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	42,205	44,635	2,430	5.8%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	-1177.8%
Resultado Neto	2,430	3,109	679	27.9%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>51,370</b>	<b>54,480</b>	<b>3,109</b>	<b>6.1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>124,259</b>	<b>144,990</b>	<b>20,731</b>	<b>16.7%</b>

n.c.: no comparable

<sup>5</sup> 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 FEFA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.





# Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)

## Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>8,898</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,134</b>	<b>100.0%</b>	2,236	25.1%
Por Operaciones crediticias vigentes	7,148	80.3%	9,370	84.1%	2,221	31.1%
Por Operaciones crediticias vencidas	6	0.1%	5	0.0%	-1	-21.1%
Por Operaciones de cobertura	729	8.2%	763	6.9%	33	4.6%
Por Operaciones de Inversión	391	4.4%	610	5.5%	219	55.9%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%
Utilidad por valorización	623	7.0%	387	3.5%	-236	-37.8%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>5,370</b>	<b>60.3%</b>	<b>6,894</b>	<b>61.9%</b>	1,525	28.4%
Por Operaciones de financiamiento	4,340	48.8%	6,175	55.5%	1,836	42.3%
Por Operaciones de cobertura	289	3.2%	296	2.7%	7	2.5%
Por Descuento por colocación de deuda	24	0.3%	8	0.1%	-16	-66.7%
Por Otros intereses pagados	23	0.3%	27	0.2%	4	15.2%
Por Pérdidas por valorización	694	7.8%	388	3.5%	-305	-44.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>3,528</b>	<b>39.7%</b>	<b>4,240</b>	<b>38.1%</b>	712	20.2%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	81	0.9%	70	0.6%	-11	-13.2%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>3,448</b>	<b>38.7%</b>	<b>4,170</b>	<b>37.5%</b>	722	21.0%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	20.3%
Resultado por Intermediación	36	0.4%	-5	0.0%	-42	-113.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-120	-1.4%	-66	-0.6%	54	-45.2%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>3,364</b>	<b>37.8%</b>	<b>4,099</b>	<b>36.8%</b>	735	21.9%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>933</b>	<b>10.5%</b>	<b>990</b>	<b>8.9%</b>	56	6.0%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,430</b>	<b>27.3%</b>	<b>3,109</b>	<b>27.9%</b>	679	27.9%
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,430</b>	<b>27.3%</b>	<b>3,109</b>	<b>27.9%</b>	679	27.9%





## Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) Balance General<sup>6</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-17	Dic-18	Variación \$ Dic 17 - Dic 18	Variación % Dic 17 - Dic 18
<b>Disponibilidades</b>	4,681	5,134	453	9.7%
<b>Inversiones en Valores</b>	13,952	14,341	389	2.8%
Títulos Disponibles para la Venta	13,952	14,341	389	2.8%
Títulos Conservados a Vencimiento	0	0	0	n.c.
<b>Cartera Vigente</b>	0	0	0	n.c.
Créditos Comerciales	0	0	0	n.c.
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	n.c.
<b>Cartera Vencida</b>	984	1,284	300	30.5%
Créditos Comerciales	984	1,284	300	30.5%
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	n.c.
<b>Cartera Total</b>	984	1,284	300	30.5%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-1,098	-1,348	-250	22.7%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	-114	-64	50	-43.8%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	100	0	-100	-100.0%
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	n.c.
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	332	306	-26	-7.7%
<b>TOTAL</b>	<b>18,949</b>	<b>19,716</b>	<b>767</b>	<b>4.0%</b>

Pasivo + Capital	Dic-17	Dic-18	Dic 17 - Dic 18	Dic 17 - Dic 18
<b>Captación Tradicional</b>	0	0	0	n.c.
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	0	0	0	n.c.
<b>Colaterales Vendidos</b>	0	0	0	n.c.
<b>Otras cuentas por Pagar</b>	82	174	92	111.5%
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	82	174	92	111.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>82</b>	<b>174</b>	<b>92</b>	<b>111.5%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	10,057	10,131	74	0.7%
Aportaciones provenientes del Gobierno Federal	9,782	9,782	0	0.0%
Aportaciones provenientes del PEF	275	349	74	27.1%
<b>Patrimonio Ganado</b>	8,810	9,411	601	6.8%
Resultado de Ejercicios Anteriores	8,573	9,614	1,041	12.1%
Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	-804	-1,305	-501	62.3%
Resultado Neto	1,041	1,102	61	5.8%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>18,867</b>	<b>19,542</b>	<b>675</b>	<b>3.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>18,949</b>	<b>19,716</b>	<b>767</b>	<b>4.0%</b>

n.c.: no comparable

<sup>6</sup> 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 FECA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.





## Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)

### Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-17	% Ingreso Financiero	Dic-18	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>1,375</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,486</b>	<b>100.0%</b>	111	8.1%
Por Operaciones crediticias vencidas	12	0.9%	12	0.8%	0	-1.0%
Por Operaciones de Inversión	1,128	82.0%	1,296	87.2%	169	14.9%
Utilidad por valorización	5	0.4%	4	0.3%	-1	-12.3%
Valorización de instrumentos indizados	230	16.7%	173	11.6%	-57	-24.7%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>264</b>	<b>19.2%</b>	<b>264</b>	<b>17.7%</b>	-1	-0.3%
Por Operaciones de financiamiento	0	0.0%	1	0.0%	1	n.c.
Por Otros intereses pagados	258	18.7%	262	17.7%	5	1.9%
Por Pérdidas por valorización	7	0.5%	0	0.0%	-7	-94.4%
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,111</b>	<b>80.8%</b>	<b>1,223</b>	<b>82.3%</b>	112	10.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	340	24.7%	501	33.7%	162	47.5%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>771</b>	<b>56.1%</b>	<b>721</b>	<b>48.5%</b>	-49	-6.4%
Comisiones y tarifas cobradas	771	56.0%	862	58.0%	92	11.9%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	22.6%
Resultado por intermediación	1	0.1%	3	0.2%	2	217.2%
Otros ingresos (egresos) de la operación	203	14.7%	177	11.9%	-25	-12.4%
Gastos de Administración y Promoción	299	21.7%	307	20.7%	9	2.8%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,041</b>	<b>75.7%</b>	<b>1,102</b>	<b>74.1%</b>	61	5.8%
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	0	0.0%	0	n.a.
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,041</b>	<b>75.7%</b>	<b>1,102</b>	<b>74.1%</b>	61	5.8%

n.c.: no comparable





## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>7</sup>

### 1. Estructura Financiera

El Activo Total del FEFA aumentó 16.7%, situándose en 144,990 mdp.

El Activo Total del FEFA aumentó 4.0%, situándose en 19,716 mdp.

El Activo Total del FONDO aumentó 4.9%, situándose en 14,663 mdp.

El Activo Total del FOPESCA aumentó 6.3%, situándose en 2,075 mdp.

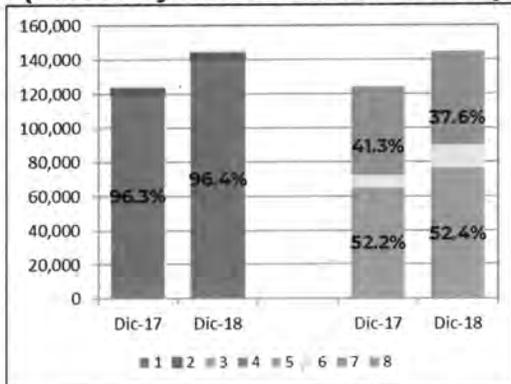
El Activo Total de Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) registró un saldo de 144,990 millones de pesos (mdp) al finalizar 2018, lo que significó un incremento de 20,731 mdp (16.7%) principalmente por el aumento en la Cartera de Crédito Neta en 20,064 mdp (16.8%) y en las Disponibilidades por 694 mdp (18.3%). El rubro de Inversiones en Valores se incrementó 114 mdp (82.7%).

El Activo Total de Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEFA) registró un saldo de 19,716 mdp al finalizar 2018, presentando un incremento de 767 mdp (4.0%) principalmente por el aumento en las Disponibilidades por 453 mdp (9.7%) e Inversiones en Valores rubro que se incrementó 389 mdp (2.8%).

El Activo Total de Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO) registró un saldo de 14,663 mdp al finalizar 2018, 689 mdp (4.9%) más que en 2017, principalmente por el aumento en la Cartera de Crédito Neta en 324 mdp (3.2%) y en las Disponibilidades por 288 mdp (61.3%).

El Activo Total de Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) registró un saldo de 2,075 mdp al finalizar 2018, lo cual aumento en 123 mdp (6.3%) respecto a 2017, principalmente por el incremento en las Inversiones en Valores referentes a los títulos disponible para la venta en 250 mdp (100%) y en las Disponibilidades por 78 mdp (20.1%). El rubro de la Cartera de Crédito Comercial se vio afectada con un decremento de 207 mdp (13.2%).

Gráfica 1a. Estructura Financiera FEFA  
(Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1a. Estructura de Balance FEFA  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	% Activo Total	Dic-18	% Activo Total	Variaciones Dic-17 / Dic-18	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>124,259</b>	<b>100%</b>	<b>144,990</b>	<b>100%</b>	<b>20,731</b>	<b>16.7%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	119,671	96.3%	139,735	96.4%	20,064	16.8%
(2) Disponibilidades	3,787	3.0%	4,481	3.1%	694	18.3%
(3) Inversiones en Valores	138	0.1%	252	0.2%	114	82.6%
(4) Otros Activos	663	0.5%	522	0.4%	-141	-21.3%
<b>Pasivo</b>	<b>72,889</b>	<b>58.7%</b>	<b>90,511</b>	<b>62.4%</b>	<b>17,622</b>	<b>24.2%</b>
(5) Captación Tradicional	64,805	52.2%	76,035	52.4%	11,230	17.3%
(6) Préstamos Bancarios	7,199	5.8%	14,086	9.7%	6,887	95.7%
(7) Otros Pasivos	885	0.7%	390	0.3%	-495	-55.9%
<b>(8) Patrimonio</b>	<b>51,370</b>	<b>41.3%</b>	<b>54,480</b>	<b>37.6%</b>	<b>3,110</b>	<b>6.1%</b>

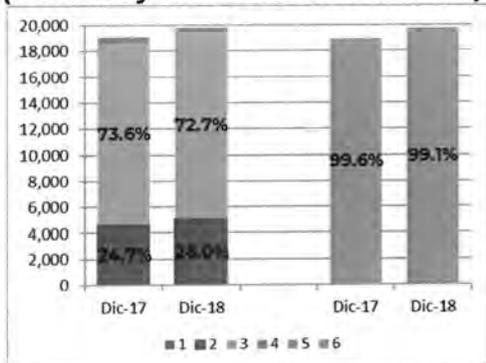
<sup>7</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

# Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



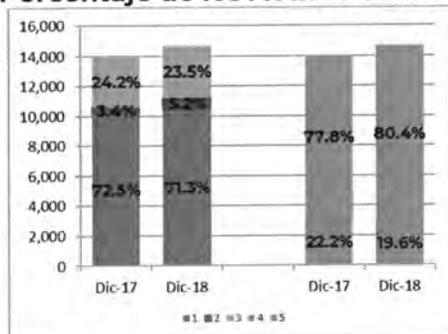
**Gráfica 1b. Estructura Financiera FEGA**  
(Porcentaje de los Activos Totales)



**Cuadro 1b. FEGA Estructura de Balance**  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	% Activo Total	Dic-18	% Activo Total	Variaciones	
					Dic-17 / Dic-18	%
<b>Activo</b>	<b>18,949</b>	<b>100%</b>	<b>19,716</b>	<b>100%</b>	<b>767</b>	<b>4.0%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	-114	-0.6%	-64	-0.3%	50	-43.8%
(2) Disponibilidades	4,681	24.7%	5,134	26.0%	453	9.7%
(3) Inversiones en Valores	13,952	73.6%	14,341	72.7%	389	2.8%
(4) Otros Activos	431	2.3%	306	1.6%	-125	-29.0%
<b>Pasivo</b>	<b>82</b>	<b>0.4%</b>	<b>174</b>	<b>0.9%</b>	<b>92</b>	<b>111.5%</b>
(5) Acreedores diversos	82	0.4%	174	0.9%	92	111.5%
<b>(6) Patrimonio</b>	<b>18,867</b>	<b>99.6%</b>	<b>19,542</b>	<b>99.1%</b>	<b>675</b>	<b>3.6%</b>

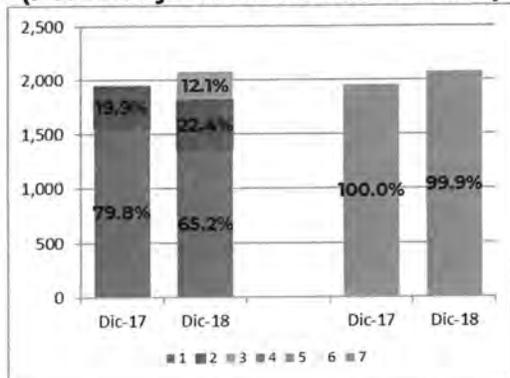
**Gráfica 1c. Estructura Financiera FONDO**  
(Porcentaje de los Activos Totales)



**Cuadro 1c. Estructura de Balance FONDO**  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	% Activo Total	Dic-18	% Activo Total	Variaciones	
					Dic-17 / Dic-18	%
<b>Activo</b>	<b>13,974</b>	<b>100%</b>	<b>14,663</b>	<b>100%</b>	<b>689</b>	<b>4.9%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	10,129	72.5%	10,453	71.3%	324	3.2%
(2) Disponibilidades	470	3.4%	758	5.2%	288	61.3%
(3) Otros Activos	3,375	24.2%	3,452	23.5%	77	2.3%
<b>Pasivo</b>	<b>3,101</b>	<b>22.2%</b>	<b>2,871</b>	<b>19.6%</b>	<b>-230</b>	<b>-7.4%</b>
(4) Otros Pasivos	3,101	22.2%	2,871	19.6%	-230	-7.4%
<b>(5) Patrimonio</b>	<b>10,873</b>	<b>77.8%</b>	<b>11,792</b>	<b>80.4%</b>	<b>919</b>	<b>8.5%</b>

**Gráfica 1d. Estructura Financiera FOPESCA**  
(Porcentaje de los Activos Totales)



**Cuadro 1d. Estructura de Balance FOPESCA**  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-17	% Activo Total	Dic-18	% Activo Total	Variaciones	
					Dic-17 / Dic-18	%
<b>Activo</b>	<b>1,953</b>	<b>100%</b>	<b>2,076</b>	<b>100%</b>	<b>123</b>	<b>6.3%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	1,558	79.8%	1,353	65.2%	-204	-13.1%
(2) Disponibilidades	388	19.9%	466	22.4%	78	20.1%
(3) Inversiones en Valores	0	0.0%	250	12.1%	250	100.0%
(4) Otros Activos	7	0.4%	7	0.3%	-1	-10%
<b>Pasivo</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>1</b>	<b>0.1%</b>	<b>1</b>	<b>N.C.</b>
(5) Préstamos Bancarios	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
(6) Otros Pasivos	0	0.0%	1	0.1%	1	N.C.
<b>(7) Patrimonio</b>	<b>1,953</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,075</b>	<b>99.9%</b>	<b>122</b>	<b>6.3%</b>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



**El Pasivo de FEFA alcanzó 17,622 mdp, 24.2% más que el año anterior**

El incremento en el **Pasivo** de **FEFA** por 17,622 mdp (24.2%) se debió principalmente al aumento en la Captación Tradicional el cual arrojó un saldo de 76,035 mdp, superior en 11,230 mdp al compararse con 2017. Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo, se presentó un decremento de 495 mdp (55.9%) originado básicamente por la posición pasiva de los derivados con fines de cobertura.

**El Pasivo de FONDO se ubicó en 2,871 mdp, 7.4% menos que el año anterior**

El **Pasivo** de **FONDO** por 2,871 mdp, fue menor en 230 mdp (7.4%) al compararse con 2017, por la disminución del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar.

**El Pasivo de FEGA alcanzó 174 mdp, 111.5% más que el año anterior**

El Pasivo de **FEGA** se conforma tan sólo por Acreedores diversos y otras cuentas **por cobrar**, para 2018 alcanzó un saldo de 174 mdp, 111.5% superior al del 2017 (82 mdp). Dicho incremento se debió principalmente al aumento en el rubro de Provisiones para obligaciones diversas el cual arrojó un saldo de 112 mdp, superior en 41 mdp al compararse con 2017.

**FOPESCA** no cuenta con préstamos interbancarios y de otros organismos.

**El Patrimonio de FIRA**

El Patrimonio de **FIRA** alcanzó un saldo de 87,889 mdp, lo que significó un incremento de 4,826 mdp (14.0%). Dicho comportamiento se explicó por el Resultado del Ejercicio por 5,252 mdp. Los fideicomisos que generaron la mayor parte del resultado en comento fueron **FEFA** y **FEGA** por 3,109 mdp (59.2%) y 1,102 mdp (21.0%) respectivamente.

## 2. Colocación

### Disponibilidades

**Las Disponibilidades de FIRA aumentaron 1,513 mdp (16.2%)**

El saldo de las **Disponibilidades** de **FIRA** fue de 10,838 mdp, monto 1,513 mdp (16.2%) mayor al registrado en 2017 (9,325 mdp). Este rubro representó el 6.0% del Activo Total. Este saldo incluye 10,116 mdp (93.3%) que corresponden a depósitos en bancos del país y 722 mdp (6.7%) en cuentas bancarias del extranjero, equivalente a 57 millones de dólares americanos (el tipo de cambio utilizado para evaluar dicha posición fue de 19.65).

**FEGA** aporta el 47.4% (5,134 mdp) de las disponibilidades de **FIRA**, seguido de **FEFA** con el 41.3% (4,481 mdp), mientras que **FONDO** y **FOPESCA** solamente el 11.3% (1,224 mdp).

### Inversiones en Valores<sup>8</sup>

**Las Inversiones en Valores de FIRA**

Las **Inversiones en Valores** de **FIRA** alcanzaron un saldo de 14,843 mdp y significaron el 8.2% del Activo Total. Este rubro presentó un incremento de 753 mdp (5.3%) respecto del saldo registrado en 2017 (14,090 mdp).

<sup>8</sup> El saldo de Inversiones en Valores incluye únicamente Títulos para la Venta.



**aumentaron 753 mdp 5.3%) generado únicamente por Títulos disponibles para la venta**

Cabe señalar que **FEGA** es el fideicomiso con el mayor importe en inversiones en valores por 14,341 mdp, lo que representa el 96.6% de las inversiones de **FIRA**. Éstos recursos son invertidos en tanto se utilizan para pagar garantías y cubrir otras obligaciones, por lo que dichas inversiones están clasificadas como Títulos Disponibles para la Venta.

Respecto de **FEFA y FOPESCA** alcanzaron un saldo de 252 mdp y 250 mdp lo que significó en ambos casos el 1.7% del Activo Total de **FIRA**. **FONDO** no tiene inversiones en valores.

**Cuadro 2a. FEGA Integración de Títulos Disponibles para la Venta (Millones de pesos)**

Instrumento	2017	2018
Certificados bursátiles	6,665	4,945
Bonos M	3,278	4,933
Udibonos	2,996	3,551
Cedes	606	472
Cetes	0	288
CBIC	99	100
Prlv's	308	53
Total	13,952	14,341

**Derivados**

**FEFA es el único fideicomiso en FIRA que opera Derivados**

El saldo de los **Derivados** de **FEFA** fue de 200 mdp, monto 90 mdp (31.1%), menor al registrado en 2017 (290 mdp); significando 0.1% del Activo Total.

Los Derivados **con fines de cobertura** presentaron un saldo de 197 mdp, conformado por 143 mdp con Swaps de divisas peso euro (72.6%), 35 mdp con Swaps de divisas peso dólar (17.8%) y 19 mdp con Swaps de tasas de interés (9.6%). Mientras que los Derivados **con fines de negociación** únicamente se integraron por Swaps de tasas de interés por un monto de 2 mdp.

**Cuadro 2b. FEFA Derivados (Millones de pesos)**

Concepto	2017				2018			
	Monto Nacional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta	Monto Nacional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
Con fines de negociación								
Swaps de tasa de interés	89	2	0	2	149	2	0	2
Con fines de cobertura								
Swaps de divisas peso dólar	8,111	25	-662	-636	7,584	35	-378	-343
Swaps de divisas peso euro	542	219	0	219	452	143	0	143
Swaps de tasa de interés	1,167	44	0	44	588	19	0	19
	9,820	288	-662	-374	8,623	197	-378	-181
Total swaps de divisas peso dólar	8,111	25	-662	-636	7,584	35	-378	-343
Total swaps de divisas peso euro	542	219	0	219	452	143	0	143
Total swaps tasa de interés	1,255	46	0	46	737	22	0	22
Total	9,909	290	-662	-372	8,773	200	-378	-179





## Cartera de Créditos

**El saldo de la Cartera de Crédito Total de FIRA al finalizar 2018 creció 20,690mdp 15.4%.**

Los créditos al sector agropecuario representan la operación sustantiva de **FEFA, FONDO y FOPESCA**. Los créditos de consumo y vivienda corresponden a adeudos de exempleados derivados de créditos que se otorgaron al personal cuando era activo.

La **Cartera de Crédito Total** de **FEFA** ascendió a 141,916 mdp, superior en 20,064 mdp (16.7%) al compararse con 2017. En cuanto al otorgamiento, ésta registró un monto de 196,118 mdp, logrando un cumplimiento de 105.4% de la meta de otorgamiento establecida en su Programa Anual (185,940 mdp).

**FEFA** otorga créditos a través de segundo piso, el 98.7% del total de la Cartera corresponde a Entidades Financieras, mientras que 1.3% restante corresponde a Créditos a Entidades Gubernamentales y Créditos de Consumo.

Respecto de **FONDO** la cartera de crédito aumento 324 mdp (3.2%) al compararse con 2017, dicha cartera está integrada por créditos a entidades financieras en un 99.8% y el resto por créditos de consumo y vivienda. El saldo de esta cartera se integró en 86.2% (9,066 mdp) por Intermediarios Financieros Bancarios y en 13.8% (1,449 mdp) por Intermediarios Financieros No Bancarios.

La **Cartera de Crédito Total** de **FOPESCA** disminuyó a 1,362 mdp, inferior en 207 mdp (13.2%) al compararse con 2017. En cuanto la cartera de crédito vigente, el total corresponde a intermediarios financieros bancarios en moneda nacional.

**FEFA** cuenta con 1,284 mdp de cartera, misma que en su totalidad corresponde a cartera vencida por la naturaleza de sus operaciones. La cartera de FEFA se encuentra constituida por 55,894 mdp en cartera contingente, que corresponde a las garantías otorgadas a intermediarios financieros.

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

Concepto	Diciembre 2017				Diciembre 2018			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Entidades Financieras Bancarias*	120,651	99.2%	126	0.1%	140,033	98.7%	364	0.3%
Entidades Gubernamentales	993	0.8%	0	0.0%	1,884	1.3%	0	0.0%
Consumo	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>Total</b>	<b>121,644</b>	<b>100.0%</b>	<b>126</b>	<b>0.1%</b>	<b>141,916</b>	<b>100.0%</b>	<b>364</b>	<b>0.3%</b>
Activo Total	124,259				144,990			

\* Se refiere a: Bancos, Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO's y SOFOME's



**Cuadro 3b. FONDO Integración de la Cartera de Crédito a Entidades Financieras (Millones de pesos)**

Concepto	2017		2018		Variación	
	Importe	% de Concentración	Importe	% de Concentración	Importe	%
Intermediarios Financieros Bancarios	8,656	85.0%	9,066	86.2%	410	4.7%
Intermediarios Financieros No Bancarios	1,531	15.0%	1,449	13.8%	-82	-5.4%
Total	10,187	100%	10,515	100%	328	3.2%

**Cuadro 3c. FOPESCA Cartera de Crédito Subsidiada (Millones de pesos)**

Programas de apoyo						
Créditos Comerciales	2017			2018		
	Con subsidio	Sin subsidio	Total	Con subsidio	Sin subsidio	Total
Entidades Financieras Bancarias	519	1,049	1,568	291	1,070	1,362

**Cuadro 3d. FEGA Movimineto de Cartera de Garantías (Millones de pesos)**

Instrumento	2017	2018
Saldo inicial	879	984
Pagos de garantías	720	902
Recuperación de garantía	-345	-352
Pago neto de garantías	376	551
Castigos	-39	-30
Cartera eliminada	-230	-220
Efecto cambiario	-2	0
Saldo final	984	1,284

**El 21.4% de la Cartera de Crédito cuenta con subsidio**

Al cierre de 2018 el 21.4% de la **Cartera de Crédito** de **FOPESCA** (291 mdp) se encuentra sujeta a algún programa de apoyo, principalmente por los programas de apoyo referentes a la reducción de costos financieros (apoyos de tasas de interés) y precio de servicio de garantía. Los ingresos por intereses obtenidos por la cartera crediticia se ubicaron en 92 mdp, superior en 2% con lo registrado en 2017.

El costo de apoyos otorgados con cargo a recursos fiscales y de otras Dependencias u Organismos se reconoce en FEFA y FEGA.

**El Índice de Morosidad de FEFA fue de 0.3% presentando un incremento**

La **Cartera Vencida** de **FEFA** presentó un saldo de 364 mdp, el cual tuvo un incremento por 238 mdp (188.9%) durante el año de estudio, situación que motivó el crecimiento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste fue de 0.3% mientras que en el 2017 fue de 0.1%.



respecto al 2017 que fue de 0.1%

Dicho crecimiento se debió principalmente que durante 1T18 una Sociedad Financiera Popular, entró en cartera vencida representando el 56.5% de la morosidad de los Intermediarios Financieros No Bancarios.

El Índice de Morosidad de FONDO fue de 0.02% y en el año anterior de 0.04%

La cartera de crédito vencida corresponde a operaciones en moneda nacional. FEFA no tiene cartera de crédito vencida con instituciones de banca múltiple

Respecto de la cartera vencida de **FONDO** presentó un saldo de 2 mdp, la cual tuvo un decremento por 2 mdp (40.2%) durante el año de estudio. El Índice de Morosidad (IMOR) fue de 0.02% mientras que en el 2017 fue de 0.04%.

Cabe destacar que **FONDO** no cuenta con cartera de crédito vencida con entidades financieras, la cartera vencida corresponde a la cartera de consumo y vivienda de exempleados. Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de consumo vencida está integrada por 4 exempleados con incumplimientos en el pago de seguros y otros adeudos.

La cartera vencida de FEFA arrojó un saldo de 1,284 mdp, 300 mdp más que el año anterior

Para el cierre de 2018 **FEFA** cuenta con 1,284 mdp de cartera vencida. Este rubro se refiere a garantías pagadas que se registran de origen en cartera vencida por provenir de créditos que cayeron en impago. En las garantías pagadas por FEFA a bancos y otros intermediarios financieros no bancarios (IFNB) el deudor de FEFA es el acreditado final, por lo tanto se registran en la categoría de Créditos comerciales.

De las garantías pagas (1,284 mdp), el 74.4% (955 mdp) fueron a Instituciones Bancarias, el 25.0% (321 mdp) a SOFOMES y el 0.6% (8) a SOFIPOS y SOCAPS, como se muestra en el cuadro 4b.

Vale señalar que se elimina del balance general la cartera de crédito vencida que cuente con dos años de antigüedad a partir de su última recuperación y que se encuentre provisionada al 100%, aún y cuando no cumpla con las condiciones para realizar su castigo. El cuadro 3d muestra la cartera vencida que se eliminó de balance. Esta cartera eliminada se presenta en Cuentas de Orden.

**FOPESCA** no cuenta con cartera de crédito vencida, por lo que su IMOR tanto en 2017 como en 2018 se ubica en 0%.

Cuadro 4a. FEFA Movimientos de la Cartera Vencida

Concepto	2017	2018
Saldo inicial	163	126
Recuperación	-19	-20
Traspaso de cartera vigente	51	328
Traspaso a cartera vigente	-3	-1
Cartera eliminada	-67	-69
<b>Cartera vencida al final del ejercicio</b>	<b>126</b>	<b>364</b>





Gráfica 4b. FEGA Distribución de Garantías Pagadas (Porcentajes)

Tipo de Intermediario Financiero	2018	%
Banco	955	74.4%
SOFOMES	321	25.0%
SOFIPOS y SOCAPS	8	0.6%
<b>Total de Garantías Pagadas</b>	<b>1,284</b>	<b>100.0%</b>

**FIRA presentó un saldo de 84 mdp, monto similar al año anterior**

Al cierre de 2018, **FONDO** contó con **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** (EPRC) por 84 mdp, saldo similar al presentado en 2017. El Índice de Cobertura (ICOB) de FONDO fue de 34.6 veces la cartera vencida, 13.8 veces menor al mostrado el ejercicio pasado (20.8 veces). El porcentaje del monto total de reservas respecto de la cartera total fue de 0.8% para los ejercicios de 2018 y 2017.

Respecto a **FOPESCA** las EPRC disminuyeron en 3 mdp (23.1%) respecto al 2017 donde las estimaciones fueron de 11 mdp. Debido a lo anterior dichas EPRC no afectaron el Estado de Resultados, lo anterior, por el efecto correspondiente a la disminución de la cartera de crédito, aunado al efecto de cancelación de excedentes de estimaciones preventivas para riesgos crediticios, esto por un monto de 3 mdp en 2018.

**FEFA** tiene **EPRC** por 2,181 mdp, las cuales aumentaron en 208 mdp (16.7%) respecto al 2017 donde las estimaciones fueron de 1,973 mdp. El Índice de Cobertura (ICOB) de FEFA se situó en 599.6%, 968 pp menor al mostrado el ejercicio pasado (1567.5%).

Las **EPRC** en **FEGA** presentaron un saldo de 1,348 mdp, 250 mdp superior al monto del 2017 (1,098 mdp) A continuación se muestra el saldo de Estimaciones integrado por nivel de riesgo, el monto de cartera incluye la cartera de crédito vencida y el saldo contingente de FEFA por 55,894 mdp. Vale señalar que el fondo utiliza la metodología de pérdida esperada para el cálculo de las estimaciones.



**Cuadro 5a. FONDO Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del crédito	2017		2018		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	9,286	60	10,241	76	955	17	10.3%	28.1%
B	920	21	293	5	-628	-16	-68.2%	-74.3%
C	2	0	0	0	-2	0	-81.5%	-79.6%
D	1	0	1	0	0	0	-14.8%	-47.8%
E	4	3	2	2	-1	-1	-33.1%	-44.4%
Total	10,213	84	10,537	84	324	-1	3.2%	-0.7%

**Cuadro 5b. FOPESCA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del crédito	2017		2018		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	1,459	8	1,319	8	-139	-1	-9.6%	-10.8%
B	110	2	42	1	-67	-2	-61.4%	-66.8%
Total	1,568	11	1,362	8	-207	-3	-13.2%	-23.1%

**Cuadro 5c. FEFA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del crédito	2017		2018		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	99,019	556	116,485	740	17,466	184	17.6%	33.0%
B	11,579	326	14,161	432	2,581	106	22.3%	32.5%
C	10,383	741	10,745	740	362	-1	3.5%	-0.1%
D	398	158	392	176	-6	18	-1.4%	11.5%
E	191	191	92	92	-99	-98	-51.7%	-51.7%
Total	121,570	1,973	141,875	2,181	20,305	208	16.7%	10.6%

**Cuadro 5d. FEFA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del crédito	2017		2018		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	50,293	162	45,774	195	-4,518	33	-9.0%	20.1%
B	5,638	132	8,541	204	2,904	72	51.5%	54.9%
C	999	80	804	67	-195	-13	-19.5%	-16.4%
D	1,393	529	1,796	630	402	101	28.9%	19.1%
E	210	196	262	253	51	57	24.4%	29.1%
Total	58,533	1,098	57,178	1,348	-1,355	250	-2.3%	22.7%





**FIRA tiene el 82.4% de la cartera calificada en un nivel de riesgo A**

En FIRA, del total de la cartera calificada por 210,951 mdp, el **82.4% presentó calificaciones de grado de riesgo A**, 10.9% de grado B, 5.5% de grado C, y el 1.2% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

**FEFA** representa el 67.3% (141,875 mdp) del total de la cartera calificada en FIRA, seguido de **FEGA** con 27.1% (57,178 mdp).

**En FONDO, FEFA y FEGA la rama principal en la que se distribuyó más cartera y se pagaron más garantías fue en la Agricultura**

La colocación de la cartera de crédito en **FEFA** por 141,875 mdp en 2018 se concentró en las actividades siguientes: **agricultura 76,881 mdp (54.2%)**, la ganadería registró 37,935 mdp (26.7%), la pesca tuvo 3,212 mdp (2.3%), la forestal 2,519 mdp (1.8%), y otros sectores productivos por 21,329 mdp (15.0%).

En **FONDO** la distribución de la cartera de crédito a entidades financieras por ramas productivas mostró la mayor concentración en **la rama agrícola con 6,754 mdp (64.2%)** y en la ganadera que reportó 2,995 mdp (28.5%).

En **FOPESCA** todos los créditos pertenecen **al sector pesquero** y se otorga a través de intermediarios financieros bancarios.

Las Garantías pagadas por **FEGA** en 2018 fue de 1,284 mdp, siendo **la agricultura la rama productiva que mostró mayor saldo con 832 mdp (64.8%)**, ganadería con 199 mdp 15.5%, pesca con 178 mdp (13.9%), otros sectores productivos 40 mdp (3.1%) y los 35 mdp (2.7%) la actividad forestal.

**Cuadro 6a. FONDO Concentración de la Cartera de Crédito Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Rama	2017		2018	
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Total	% de Concentración
Agricultura	6,598	64.8%	6,754	64.2%
Ganadería	2,945	28.9%	2,995	28.5%
Forestal	76	0.7%	171	1.6%
Otros sectores productivos	568	5.6%	595	5.7%
<b>Total</b>	<b>10,187</b>	<b>100%</b>	<b>10,515</b>	<b>100%</b>

**Cuadro 6b. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Rama	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Pesca	1,568	100.0%	1,362	100.0%
<b>Total</b>	<b>1,568</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,362</b>	<b>100.0%</b>



**Cuadro 6c. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Ramas	2017		2018	
	Cartera Total	%	Cartera Total	%
Agricultura	69,489	57.2%	76,881	54.2%
Ganadería	32,820	27.0%	37,935	26.7%
Forestal	1,795	1.5%	2,519	1.8%
Pesca	2,733	2.2%	3,212	2.3%
Otros Sectores Productivos	14,734	12.1%	21,329	15.0%
Total	121,570	100%	141,875	100%

**Cuadro 6d. FEFA Concentración de Garantías Pagadas Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Ramas	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Agricultura	617	62.7%	832	64.8%
Ganadería	199	20.2%	199	15.5%
Pesca	111	11.2%	178	13.9%
Otros sectores productivos	39	4.0%	40	3.1%
Forestal	19	1.9%	35	2.7%
Total	984	100%	1,284	100%

**FIRA tiene 5 Direcciones Regionales. Las regionales Occidente, Norte y Noroeste, concentraron el 73.2% de la Cartera de Entidades financieras**

En **FIRA**, las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron Occidente con 48,646 (31.4%), la Norte con 34,926 (22.5%) y finalmente la Noroeste con 29,948 (19.3%).

En **FEFA** las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron la de Occidente con 31.9%, Norte 22.2%, Noroeste 18.5%, Sur 18.2% y el 9.2% restante en el Sureste. FEFA representa el 91.5% de la cartera de crédito total de FIRA.

La Dirección Regional Norte fue la más importante para **FONDO** al representar el 30.9% de su Cartera a entidades financieras. Respecto de **FOPESCA** el 53.8% de su cartera crediticia se encuentra concentrada en la Dirección Regional Noroeste, seguido por el 19% en el Región Sureste, 18.6% en la Región Occidente y el 8.6% restante distribuido en el resto de las Coordinaciones Regionales.

La Dirección Regional con mayor concentración de garantías pagadas por **FEFA** fue la Sur con 34.8%, seguido de la Noroeste con 28.9%, la Occidente con 18.0%, la Norte con 10.1% y la Sureste con 8.2%



**Cuadro 7a. FONDO Concentración de la Cartera de Crédito Por Direcciones Regionales (Millones de pesos)**

Regional	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Noroeste	2,240	22.0%	2,594	24.7%
Norte	3,691	36.2%	3,247	30.9%
Occidente	2,591	25.4%	2,936	27.9%
Sur	1,163	11.4%	1,316	12.5%
Sureste	501	4.9%	423	4.0%
Total	10,187	100%	10,515	100%

**Cuadro 7b. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito Por Direcciones Regionales (Millones de pesos)**

Regional	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Noroeste	798	50.9%	732	53.8%
Norte	35	2.2%	47	3.5%
Occidente	241	15.4%	253	18.6%
Sur	194	12.4%	70	5.2%
Sureste	300	19.1%	258	19.0%
Total	1,568	100.0%	1,362	100.0%

**Cuadro 7c. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito Por Direcciones Regionales (Millones de pesos)**

Regional	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Noroeste	23,445	19.3%	26,250	18.5%
Norte	27,952	23.0%	31,504	22.2%
Occidente	37,688	31.0%	45,225	31.9%
Sur	22,167	18.2%	25,784	18.2%
Sureste	10,318	8.5%	13,112	9.2%
Total	121,570	100%	141,875	100%





**Cuadro 7d. FEGA Concentración de Garantías Pagadas Por Direcciones Regionales (Millones de pesos)**

Regional	2017		2018	
	Total	%	Total	%
Noroeste	411	41.7%	372	28.9%
Norte	121	12.3%	129	10.1%
Occidente	229	23.3%	232	18.0%
Sur	165	16.8%	447	34.8%
Sureste	59	5.9%	105	8.2%
Total	984	100%	1,284	100%

**Fondo es el único de los fideicomisos de FIRA que tiene Bienes Adjudicados**

El valor neto de los Bienes Adjudicados de **FONDO** fue de 2 mdp, similar al registrado en el 2017. Este rubro representa el 0.01% de los Activos Totales.

Los bienes adjudicados provienen de la recuperación de cartera vencida de créditos a la vivienda correspondiente a ex empleados.

**En FIRA Otros Activos disminuyeron 111 mdp 2.6%**

En **FONDO** el rubro de otros activos tiene un saldo de 245 mdp, el cual representó un incremento de 12 mdp (5.1%) con respecto al ejercicio anterior (234 mdp). Dicho rubro está compuesto con cargos diferidos por 210 mdp (85.6%), pagos anticipados por 35 mdp (14.2%) e intangibles con 1 mdp (0.2%).

En **FEGA, FEFA y FOPESCA**, registraron una disminución en cargos diferidos por 26 mdp, 11 mdp y 3 mdp, respectivamente. el rubro se integra del saldo pendiente de amortizar correspondiente a la aportación realizada en 2016 al patrimonio del Fideicomiso de Pensiones de **FONDO** por 357mdp correspondientes a **FEGA**, 160mdp de **FEFA** y 4 mdp de **FOPESCA**.

Dicha aportación se amortizará durante 14 años, periodo que corresponde a la vida laboral remanente promedio determinada en el estudio actuarial del 2016.

### 3. Captación

**El Pasivo Total de FIRA se ubicó en 93,557 mdp,**

El **Pasivo Total** de **FEFA**, representa el **96.7%** del **Pasivo total de FIRA**, y se ubicó en 90,511 mdp, compuesto por 76,035 mdp (84.0%) de **Captación Tradicional**, 14,086 mdp (15.6%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** y 389 mdp (0.4%) de **Derivados y Otras Cuentas por Pagar**.

La Captación Tradicional registró un saldo de 76,035 mdp, monto superior en 11,230 (17.3%) al cierre de 2017. Dicho incremento se originó principalmente por el aumento en los Títulos emitidos a largo plazo por 13,503 mdp (30.7%), compensado

*[Handwritten signature]*



significando un incremento de 17,485 mdp (23.0%) respecto al cierre de 2017 (76,072 mdp)

ligeramente por la disminución de Títulos emitidos a corto plazo en 2,272 mdp (10.9%).

Al cierre de 2018 la emisión de certificados bursátiles fiduciarios de largo plazo revolvente en circulación fue de 32,350 mdp. Mientras que los de corto plazo de igual forma con carácter revolvente en circulación fue de 1,050 mdp.

**FEFA emitió su primer bono verde** con clave de pizarra FEFA 18V por 3,500 mdp para refinanciar cartera existente y proyectos nuevos. Dicha emisión cuenta con la certificación de la Climate Bond Initiative (CBI), la cual es una organización con reconocimiento internacional cuyo propósito es movilizar el mercado de capitales hacia soluciones para el cambio climático.

Los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos registraron un saldo de 14,086 mdp, monto superior en 6,887 mdp (95.7%) al cierre del 2017. Dicho incremento se originó por la mayor contratación de líneas de crédito con Instituciones de Banca Múltiple a corto plazo en moneda nacional monto mayor en 5,529 mdp (276.2%) a comparación del año anterior

Respecto de **FONDO** el pasivo total se ubicó en 2,871 mdp (19.6% de su **Activo Total**) corresponde únicamente a otras cuentas por pagar.

En **FOPESCA** el pasivo total registro en 1 mdp (0.1% de su **Activo Total**) correspondiente a gastos en operación pendientes de reembolsar. FOPESCA no tiene personal, por lo que no es necesario que cuente con provisión para obligaciones laborales al retiro, sin embargo, de conformidad con su contrato constitutivo de fideicomiso, contribuye al gasto del personal contratado por FONDO, por lo que, con base en el Programa Financiero 2018, se efectuó una aportación al Fideicomiso de pensiones de fondo por 356 mdp, efectuando una transferencia de 3 mdp en noviembre de 2018, afectando los resultados en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación.

Por su parte, el **Pasivo Total** de **FEFA** se ubicó en 174 mdp (0.9% de su **Activo Total**), integrado en su totalidad por Acreedores diversos y otras cuentas por cobrar. El cual se encuentra conformado en un 64.5% (112 mdp) por Provisiones para obligaciones diversas, que refleja los apoyos devengados pendientes de pago. En un 28.1% por Otros acreedores diversos que se refiere a gastos de operación pendientes de reembolsar.

Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca Múltiple

**FEFA** celebró un contrato de una línea de crédito con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat hasta por 3,000 mdp con vigencia a abril 2019.

En octubre 2018 se celebró un nuevo contrato de crédito con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer de hasta 2,500 mdp con vigencia a octubre 2019. En diciembre se dispuso el total de la línea y se pagaron intereses por 4 mdp.





Con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, realizó un contrato hasta por 2,000 mdp con vigencia a septiembre 2019. Se han hecho varias disposiciones de esta línea de crédito, las cuales se ha liquidado en los plazos establecidos, pagando los intereses correspondientes. La última disposición fue en noviembre 2018; por la totalidad de la línea, la cual se liquidó en diciembre 2018 pagando intereses por 14 mdp.

Con The Bank of Nova Scotia (Canadá) se celebró un contrato de una línea de crédito hasta por 200 mdd que vence en diciembre 2019. En octubre y noviembre 2017 se dispusieron 70 y 45 mdd, respectivamente. Durante 2018 se renovó la vigencia de dicha línea y en noviembre 2018 se dispusieron 85 mdd. Durante 2018 se pagaron intereses por 3 mdd.

**Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca de Desarrollo**

Con respecto a Instituciones de Banca de Desarrollo, en 2014 el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) celebraron contrato de préstamo por 50 mdd, en el cual convinieron que **FEFA** ejerza dichos recursos como organismo ejecutor. Derivado de los anterior FEFA celebró contrato de crédito con BANSEFI por 719 mdp con el objetivo de financiar proyectos de inversión de tecnologías de uso eficiente del agua y para impulsar un programa piloto de financiamiento para proyectos de inversión de eficiencia energética. El plazo del crédito es de cinco años con vencimiento en diciembre 2019. Durante 2018 se realizaron pagos de capital por 144 mdp y 20 mdp de intereses.

El Órgano de Gobierno de BANSEFI aprobó un nuevo préstamo en junio 2017 con recursos provenientes del BID por 45 mdd con vencimiento en junio 2022. En agosto 2017 se dispuso este crédito y durante agosto 2018 se pagaron intereses por 2 mdd.

**Préstamos de FEFA con Otros Organismos**

Con el objetivo de mejorar la capacidad de adaptación de la agricultura mexicana frente a los riesgos del cambio climático a través de la promoción y ampliación de proyectos "verdes" y prácticas sostenibles en los sectores agropecuario, pesquero, forestal y rural, en 2013 **FEFA** ejerció un préstamo con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por 36 millones de euros (mde) a diez años. El riesgo cambiario de este pasivo se cubrió con un swap de divisas. En 2018 se realizaron amortizaciones de capital por 5 mde y se pagaron intereses por 0.4 mde.

En mayo 2017 **FEFA** formalizó una línea de crédito revolvente no condicionada por 50 mdd con la Corporación Andina de Fomento (CAF), con plazo de un año; en mayo 2018 se liquidó el capital y se pagaron intereses por 1 mdd. En octubre 2018 se suscribió una nueva línea de crédito revolvente no condicionada con la CAF por 50 mdd, con plazo a un año; en dicho mes **FEFA** dispuso el total de la línea.

## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos



**Cuadro 8a. FEFA Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos  
(Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018	\$	%
<b>Corto plazo</b>				
Moneda Nacional				
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	2,002	7,531	5,529	276.2%
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	145	144	0	-0.3%
Moneda Extranjera				
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	2,262	3,932	1,670	73.8%
Préstamo de otros Organismos	1,109	1,106	-4	-0.3%
Subtotal	5,518	12,712	7,194	130.4%
<b>Largo plazo</b>				
Moneda Nacional				
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	144	0	-144	-100.0%
Moneda Extranjera				
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	886	886	0	0.0%
Préstamo de otros Organismos	652	488	-164	-25.1%
Subtotal	1,682	1,374	-308	-18.3%
<b>Total</b>	<b>7,199</b>	<b>14,086</b>	<b>6,887</b>	<b>95.7%</b>

**FONDO y FEFA son los fideicomisos de FIRA que tienen saldo en Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.**

El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar de **FONDO**, presentó un saldo de 2,871 mdp, 19.6% del Activo Total, observándose un decremento de 230 mdp (7.4%) respecto al 2017, derivado de la disminución en el saldo del rubro de Provisiones para obligaciones diversas y otros.

En **FEFA** el rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un saldo de 11 mdp, observándose un decremento de 211 mdp (95.0%) respecto al 2017. Esta disminución se originó básicamente por la disminución de todas las provisiones para obligaciones diversas (203 mdp), mismas que se constituyeron con la finalidad de cubrir el riesgo de contraparte de los IFNB mediante el cobro de una sobretasa de interés en el servicio de fondeo.

**Cuadro 9a. FONDO Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar  
(Millones de pesos)**

Concepto	2017		2018	
Proveedores y otros acreedores diversos	2,768	89.2%	2,794	97.3%
Impuestos y derechos por pagar	23	0.7%	21	0.7%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	311	10.0%	56	1.9%
Total	3,101	100%	2,871	100%



**2019**  
EMILIANO ZAPATA



**Cuadro 9b. FEFA Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**  
(Millones de pesos)

Concepto	2017	2018	\$	%
Proveedores	0.016	0	0	-100.0%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar				
Impuestos y derechos por pagar	1	1	0	38.1%
Provisiones para obligaciones diversas	203	0	-203	-100.0%
Otros acreedores diversos	19	10	-9	-46.1%
Subtotal	222	11	-211	-95.0%
<b>Total</b>	<b>222</b>	<b>11</b>	<b>-211</b>	<b>-95.0%</b>

**Traspaso de gastos entre Fideicomisos**

**FONDO** registra todos los gastos de operación de FIRA y posteriormente, con base en lo establecido en los **Contratos de fideicomiso, FEFA, FEGA y FOPESCA** reembolsan a FONDO la proporción de gastos que les corresponde de acuerdo a los Programas Financieros autorizados en el Presupuesto de Egresos de la Federación, los cuales se incluyen en el rubro gastos de administración y promoción.

Debido a lo anterior **FEFA** reembolsó a FONDO 869 mdp, 43 mdp (5.2%) mayor al cierre de año anterior. Por lo que respecta a **FEGA y FOPESCA** reembolsaron 513 mdp, y 32 mdp, respectivamente.

## 4. Resultados

**El Margen Financiero de FIRA se ubicó en 6,420 mdp superior en 995 mdp (18.3%) a la generada en 2017.**

El **Margen Financiero** en **FEFA** se ubicó en 4,240 mdp, y tuvo su origen principalmente por los Intereses por Operaciones crediticias vigentes por 9,370 mdp, compensado por los Gastos por Intereses de Operaciones de financiamiento por 6,175 mdp. Este margen fue superior en 712 mdp (20.2%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 2,221 mdp (24.2%) de los Intereses de Cartera de Crédito Vigente.

Respecto a **FEGA** su **Margen Financiero** fue de 1,223 mdp, derivado principalmente por los Intereses de Inversiones en Valores por 939 mdp, Intereses de Disponibilidades por 358 mdp y Valorización de instrumentos indizados por 173 mdp. Los Gastos por Intereses fueron de 264 mdp, monto similar al del 2017. Este margen fue superior en 113 mdp (10.2%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 147 mdp (70.2%) de los Intereses de Disponibilidades.

El **Margen Financiero** en **FONDO** y **FOPESCA** acumularon 805 mdp y 153 mdp, respectivamente.



<p><b>FEGA es el fideicomiso en FIRA que tiene saldo en Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 862 mdp</b></p>	<p>Las <b>Comisiones y Tarifas</b> netas le generaron a <b>FEGA</b> ingresos por 862 mdp, principalmente por el concepto de Comisiones cobradas donde se registran los ingresos por primas del servicio de garantía</p> <p>En referencia al <b>Resultado por Intermediación</b>, al cierre de 2018 tiene un saldo de 2 mdp, gran porcentaje de este monto se originó por la venta de Bonos M, Cedes y Cetes generándole utilidades.</p> <p>Respecto de los <b>Ingresos Totales de la Operación</b>, éstos se ubicaron en 177 mdp, cifra inferior en 25 mdp a la registrada al cierre de 2017, en este rubro se integran las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance, cancelación de estimaciones, penalizaciones y resultado por valorización de partidas denominadas en moneda extranjera no relacionadas con el margen.</p>
<p><b>Las Gastos Operativos representaron 18.8% de los Ingresos Totales de Operación</b></p>	<p>En cuanto a la estructura organizacional, <b>FONDO</b> es el que cuenta con personal y activos fijos para el desempeño de las actividades de los fideicomisos FIRA. FONDO realiza los gastos de operación y, posteriormente se distribuyen entre FONDO, FEFA, FOPESCA y FEGA.</p> <p>Los Gastos de Administración y Promoción de <b>FEFA</b> ascendieron a 990 mdp (superior en 56 mdp a los del 2017, 6.0%) y representaron 24.1% de sus <b>Ingresos Totales de Operación</b> y 0.7% de sus <b>Activos Totales</b> (porcentaje similar al del ejercicio previo, 0.8%). Dichos gastos, incluyen Servicios al personal por 510 mdp (51.5%), Materiales, suministros y servicios generales 458 mdp (46.3%).</p> <p>Los Gastos de Administración y Promoción de <b>FEGA</b> ascendieron a 307 mdp (superior en 8 mdp a los del 2017, 2.8%) y representaron el 1.5% de los <b>Activos Totales</b>. En <b>FONDO</b> y <b>FOPESCA</b>, fueron de 213 mdp, y 30 mdp, respectivamente.</p>
<p><b>El Resultado Neto de FIRA fue de 5,252 mdp monto mayor en 1,068 mdp (25.5%) respecto a 2017.</b></p>	<p>El <b>Resultado Neto</b> de 3,109 mdp registrado por <b>FEFA</b> fue mayor en 679 mdp (27.9%) al de 2017 (2,430 mdp) y se debió principalmente por el incremento en los Ingresos por Intereses en 2,236 mdp.</p> <p>En <b>FONDO</b> el <b>Resultado Neto</b> de 919 mdp aumentó en 310 mdp (50.8%) con respecto al registrando en 2017 (609 mdp), debido principalmente a los incrementos en el rubro de los Otros Ingresos (egresos) de la operación (169 mdp) y en el Margen Financiero (149 mdp), anteriormente comentado.</p> <p>El <b>Resultado Neto</b> de <b>FOPESCA</b> se ubicó en 122 mdp, superior en 19 mdp (18.6%) a lo registrado en el mismo periodo del 2017 (103 mdp), este incremento se explica de igual manera por el incremento en los Ingresos por Intereses en 22 mdp.</p> <p>Para <b>FEGA</b> el <b>Resultado Neto</b> fue superior en 61 mdp a la utilidad de 1,041 mdp obtenida durante 2017, derivado básicamente por el incremento en las Comisiones y tarifas cobradas ya señalado.</p>

*[Handwritten signatures]*





**En FIRA el ROE se ubicó en 6.1% mientras que el ROA en 3.1%.**

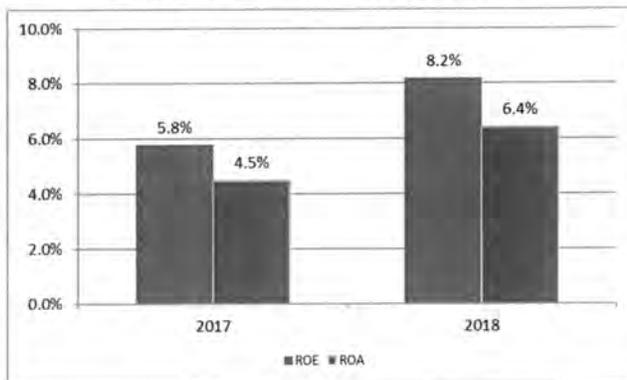
El **ROE** de **FONDO** se ubicó en 8.2%, mientras que el **ROA** en 6.4%. Se observó un incremento en ambos indicadores derivado del aumento ya comentado en el Resultado Neto, y de los incrementos en menor proporción del Patrimonio Promedio y del Activo Total Promedio.

El **ROE** de **FOPESCA** se ubicó en 6.0%, al igual que el **ROA**. Se observó un incremento en ambos indicadores derivado del incremento en el Resultado Neto, proporcionalmente mayor al incremento en el Activo Total Promedio.

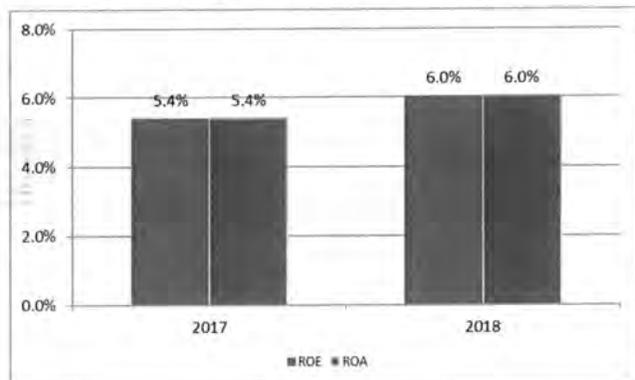
El **ROE** de **FEFA** fue de 5.9%, mientras que el **ROA** fue de 2.4%. Se observó un incremento en ambos indicadores derivado del aumento ya comentado en el Resultado Neto y al crecimiento en el los Activos Totales y en el Patrimonio.

El **ROE** de **FEGA** se ubicó en 5.6%, mientras que el **ROA** fue de 5.6%. No se observan cambios relevantes en ambos indicadores al analizar los del 2017. Cabe señalar que ambos indicadores suelen ser similares por la característica del Fondo, ya que el pasivo tan sólo representa el 0.8% de los activos totales.

Gráfica 10a. FONDO ROA y ROE<sup>9</sup>



Gráfica 10b. FOPESCA ROA y ROE

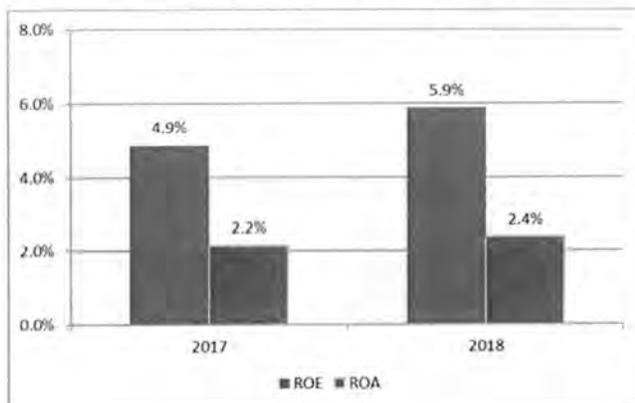


<sup>9</sup> El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

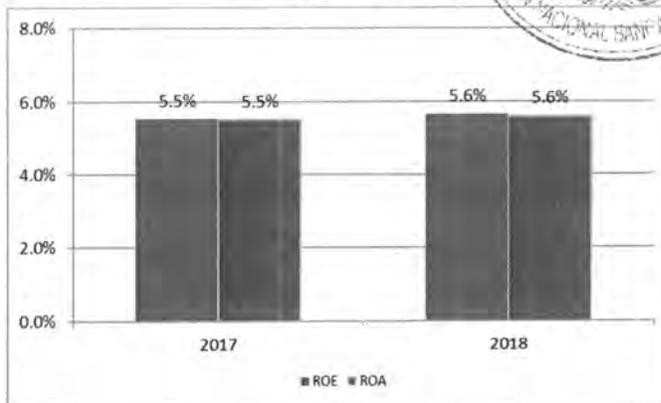




Gráfica 10c. FEFA ROA y ROE



Gráfica 10d. FEFA ROA y ROE



## 5. Información por Segmentos

El segmento de Operaciones Crediticias de **FONDO** representó 71.3% de los activos totales y los Ingresos que generados concentraron el 68.3% de los Ingresos Totales.

Cuadro 14a. FONDO Información por Segmentos  
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones crediticias	10,453	71.3%			10,453	88.6%	827	68.3%	-211	71.8%
Operaciones de inversión	758	5.2%			758	6.4%	62	5.1%	-16	5.3%
Otros Segmentos	3,452	23.5%	2,871	100.0%	581	4.9%	323	26.7%	-67	22.9%
Total	14,663	100.0%	2,871	100.0%	11,792	100.0%	1,212	100.0%	-293	100.0%

El segmento de Operación Crediticia y financiamiento de **FEFA** representó 97% de los activos y el segmento de Operación Inversión representa el 3% restante de los activos. De igual forma el segmento de Operación Crediticia y financiamiento representó el 94% del total de los Ingresos y el 6% restantes en el segmento de Operación de inversión.

Cuadro 14b. FEFA Información por Segmentos  
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones Crediticias y Financiamiento	140,034	97%	90,499	100%	49,535	91%	10,509	94%	-7,627	95%
Operaciones de Inversión	4,733	3%	0	0%	4,733	9%	652	6%	-91	1%
Otros Segmentos	223	0%	11	0%	212	0%	20	0%	-353	4%
Total	144,990	100%	90,511	100%	54,480	100%	11,181	100%	-8,071	100%

El segmento de Operación por Inversión de **FEFA** representó el 99% de los activos totales para el 2018, mientras que sus ingresos representaron el 61%. Respecto al segmento de Operaciones crediticias y financiamiento representó el 6% de los activos totales y el 39% de los ingresos.



**Cuadro 14c. FEGA Información por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio Contable		Ingresos		Gastos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Operaciones crediticias y financiamiento	1,284	6.5%	0	0.0%	1,284	6.6%	950	39.2%	-922	69.6%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1,348	-6.8%	0	0.0%	-1,348	-6.9%	0	0.0%	0	0.0%
Operaciones de inversión	19,475	98.8%	0	0.0%	19,475	99.7%	1,475	60.8%	-30	2.3%
Otros segmentos	306	1.6%	174	100.0%	132	0.7%	0	0.0%	-372	28.1%
<b>Total</b>	<b>19,716</b>	<b>100.0%</b>	<b>174</b>	<b>100.0%</b>	<b>19,542</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>-1,324</b>	<b>100.0%</b>

Los Ingresos para **FOPESCA** fueron del 58% para el 2018. Respecto al segmento de Operaciones de Inversión éste representó el 35% del Activo, mientras que los Ingresos fue del 42%.

**Cuadro 14d. FOPESCA Información por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part
Operaciones Crediticias	1,353,221	65%	-	0%	1,353,221	65%	94,314	58%	-26,782	67%
Operaciones de Inversión	716,283	34%	-	0%	716,283	35%	67,871	42%	-2,005	5%
Otros segmentos	6,692	0%	1,084	100%	5,608	0%	-	0%	-11,299	28%
<b>Total</b>	<b>2,076,196</b>	<b>100%</b>	<b>1,084</b>	<b>100%</b>	<b>2,075,112</b>	<b>100%</b>	<b>162,185</b>	<b>100%</b>	<b>-40,086</b>	<b>100%</b>

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>10</sup>

**La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales**

De conformidad con lo establecido en el Capítulo IV, artículos 58 y 59 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (CUOEF), emitidas por esta CNBV, los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento deberán observar los lineamientos mínimos sobre Administración Integral de Riesgos señalados en el citado capítulo, y establecer mecanismos que les permitan realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con su respectivo patrimonio y capacidad operativa. Los riesgos a que se encuentran expuestos los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento podrán clasificarse en Riesgos cuantificables y Riesgos no cuantificables; en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Extensión, en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal. Los riesgos no cuantificables se derivan de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

FIRA 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).

<sup>10</sup>Conforme a la información revelada por FND en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2018.





## 1. Riesgo de Crédito

**El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas por Tipo de Crédito con base en el modelo de Capitalización y Riesgo de Crédito**

El cálculo del **VaR de Crédito** estimado por **FEFA** cuantifica las posibles pérdidas por incumplimiento en un horizonte de tiempo temporal a un año a un nivel de confianza del 99%. En este indicador se consideran tanto los emisores de títulos del mercado de dinero en lo que se encuentran invertidas las disponibilidades, como los intermediarios en operaciones de fondeo, en las operaciones de cobertura y los créditos garantizados en su caso. Los límites para este indicador están en términos del patrimonio contable remanente una vez descontados los consumos máximos permitidos por riesgo de mercado y liquidez, así como por la estimación de los riesgos operativos estimados con base en el indicador básico de Basilea.

El **VaR de Crédito de FONDO** se ubicó en 440 mdp, en un horizonte de tiempo de 1 año al 99% de confianza, el cual representó el 3.8% del Patrimonio contable al 31 de diciembre de 2018.

El **VaR de Crédito anual para FEFA** al 99.9% de confianza fue de 8,386 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad representa el 15.3% de su capital económico, el cual asciende a 54,748 mdp; que está conformado por 52,655 mdp del patrimonio y 2,093 de las reservas

El **VaR de crédito promedio para FEFA** se ubicó en 2,511 mdp (859 mdp de PE y 1,651 mdp de PNE).

El **VaR de Crédito anual para FOPESCA** al 99% de confianza fue de 107 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) de la Cartera Crediticia se ubicó en 3.6 mdp, mientras que la de la Tesorería se ubicó en 1.7 mdp, dando como resultado una Pérdida Esperada Total de 5.3 mdp. Al realizar la diferencia del VaR de Crédito y la pérdida Esperada nos da una Pérdida No Esperada de 102.8 mdp. El VaR promedio por riesgo de crédito representó el 5.44% del patrimonio contable al cierre del 2018.

**Cuadro 11a. FEFA Valor en Riesgo de Crédito a diciembre de 2018 (Millones de pesos)**

Indicador	VaR de crédito	Pérdida esperada
Mínimo	7,713	1,825
Máximo	8,386	1,998
Promedio	8,036	1,894

*d*



*Handwritten mark*



**Cuadro 11b. FECA Niveles de Riesgo y Pérdidas Esperadas (Millones de pesos)**

Indicador	Millones de pesos	
	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	2.459	0.835
Máximo	2.566	0.888
Promedio	2.511	0.859

**Cuadro 11c. FOPESCA Parámetros de Riesgo a diciembre de 2018 (Millones de pesos)**

Parámetros por Segmento							
FOPESCA	Exposición (mdp)	Prob. De Inc. <sup>1\</sup>	IHH <sup>2\</sup>	Pérdida		VaR	VaR relativo a exposición
				PE	PNoE		
Cartera Crediticia	1,307	0.29%	14.9%	3.6	58.6	62.2	4.6%
Tesorería	716	0.23%	54.5%	1.7	61.2	62.9	8.5%
Total FOPESCA	2,023	0.27%	19.6%	5.3	102.8	108.1	5.2%

1\ Probabilidad de incumplimiento a un año ponderada por exposición

2\ Índice de Concentración

## 2. Riesgo de Mercado

**El Var de Mercado se ubicó en 5 mdp a un 10 días al 95% de confianza**

El **VaR de Mercado** para **FONDO** se ubicó en 5 mdp. Los cálculos se realizaron para un horizonte de 10 días y con un nivel de confianza del 95%.

El promedio del **Var de Mercado** representa el 0.04% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2018, el **VaR de Mercado** para **FOPESCA** medido a través del Método Histórico se ubicó en 0.03 mdp, al igual que con el paramétrico, mientras que con la Metodología de Valor Extremo en 0.04 mdp.

El **Riesgo de Mercado** para **FECA** es de 171 mdp. El Valor en Riesgo de Mercado promedio representó el 0.88% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2018.

Los cálculos se realizan para un horizonte de un diez días y con un nivel de confianza del 95%. Al 31 de diciembre de 2018, el **VaR de Mercado** para **FECA** se ubicó en 324 mdp.

## 3. Otros Riesgos

**El Var de Liquidez**

El VaR de Liquidez de **FONDO** fue de 56 mdp, con un 95% de confianza en un horizonte de tiempo de 1 año.





Al cierre del 2018 **FOPESCA** cuenta con VaR de liquidez a un año y con el 95% de confianza de 0% por lo que no se estiman necesidades de liquidez, por otro lado se estima que un incremento de 100 puntos base en las tasas de interés generaría una variación positiva en el margen financiero (incluyendo ingresos financieros) de 5.3 mdp considerando un horizonte de tiempo de tres meses.

El **VaR de liquidez** de **FEFA** ascendió a 22 mdp al cierre de diciembre de 2018.

**La materialización de eventos sería por riesgo operativo de 29 mdp y por riesgo legal de 8 mdp**

La estimación del **VaR de Riesgo Operativo para FEFA** es de 37 mdp, conformado por 8 mdp del riesgo legal y el 29 restante del riesgo operativo; incluyendo el tecnológico, el total de estas estimaciones es de todos los fideicomisos que constituyen FIRA.

El **VaR operativo** y el **VaR legal de FONDO** se situaron en 29 mdp y 8 mdp, respectivamente, en un horizonte de tiempo de 1 año al 99% de nivel de confianza.

Al 31 de diciembre de 2018 se estimó que el peor escenario a un nivel de confianza del 99% y horizonte de tiempo de un año, por materialización de eventos de riesgo operativo para **FONDO** sería de 29 mdp (incluyendo riesgo tecnológico) y por riesgo legal de 8 mdp.

Con información al 31 de diciembre de 2018 se estima que el peor escenario a un nivel de confianza del 99% y horizonte de tiempo de un año por materialización de eventos de riesgo operativo sería de 29 mdp y 8 mdp por riesgo legal para **FEFA**.

Con base en la información proporcionada por la Dirección Jurídica y de Recuperación, se estima un riesgo legal para **FOPESCA** por juicios de 8 mdp para un nivel de confianza del 99%.

#### 4. Fortaleza Patrimonial

**El Patrimonio de FIRA durante 2018 aumentó 4,826 5.8%**

El Patrimonio Total de **FEFA** alcanzó 54,480 mdp que representó un crecimiento de 3,109 mdp (6.1%) en el año, derivado del incremento en el Resultado de ejercicios anteriores Neto del ejercicio por 2,430 mdp y el Resultado Neto por 679 mdp

En **FEFA** su Patrimonio Total aumentó 675 mdp (3.6%), para quedar en 19,542 mdp que de igual manera fue derivado del Resultado del Ejercicio. Cabe señalar que en 2018 **FEFA** recibió como aportación patrimonial recursos fiscales por 0.3 mdp los cuales fueron considerados en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) con la finalidad de que los fideicomisos FIRA continúen con su programa que canaliza apoyos para el fomento a los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

El Patrimonio Total de **FONDO y FOPESCA** registró un saldo por 11,792 mdp y 2,075 mdp respectivamente.





**Cuadro 12a. FONDO Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Patrimonio	2017	2018
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones	2,165	2,165
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	8,098	8,707
Resultado Neto	609	919
Total Ganado	8,707	9,627
<b>Total</b>	<b>10,872</b>	<b>11,792</b>

**Cuadro 12b. FEFA Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Patrimonio	2017	2018
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	6,735	6,735
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	42,205	44,635
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
Resultado neto	2,430	3,109
Total Ganado	44,635	47,744
<b>Total</b>	<b>51,370</b>	<b>54,480</b>

**Cuadro 12c. FEFA Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Concepto	2017	2018
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	10,057	10,131
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	8,573	9,614
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-804	-1,305
Resultado neto	1,041	1,102
Total Ganado	8,810	9,411
<b>Total</b>	<b>18,867</b>	<b>19,542</b>



**Cuadro 12d. FOPESCA Patrimonio**  
(Millones de pesos)

Patrimonio	2017	2018
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	1,122	1,122
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	728	831
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
Resultado neto	103	122
Total Ganado	831	954
<b>Total</b>	<b>1,953</b>	<b>2,075</b>

**Requerimientos por Pérdidas Inesperadas**

Los **Requerimientos por Pérdidas Inesperadas de FIRA se ubicaron en 19,005 mdp.**

Los Requerimiento por Pérdidas Inesperadas al cierre de 2018 de **FEFA** se ubicaron en 11,655 mdp, por parte de **FEGA** se ubicaron en 6,375 mdp, mientras que en **FONDO** y **FOPESCA** se ubicaron en 914 mdp y 61 mdp, respectivamente.  
Los cuales están cubiertos por el patrimonio de cada uno de los fideicomisos.

**Cuadro 13. Requerimientos por Pérdidas Inesperadas**  
(Millones de pesos)

CONCEPTO	FONDO	FEFA	FEGA	FOPESCA	FIRA
Riesgo de crédito	727	3,346	4,949	48	9,070
Riesgo de mercado	93	7,803	1,127	5	9,027
Riesgo operativo	95	506	299	8	907
<b>Requerimientos por Pérdidas Inesperadas</b>	<b>914</b>	<b>11,655</b>	<b>6,375</b>	<b>61</b>	<b>19,005</b>
Patrimonio	11,792	54,480	19,542	2,075	87,889

*[Handwritten signature]*





COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES



## FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2018

**Abril - 2019**



**2019**  
AÑO DEL CAUDILLO DEL SUR  
EMILIANO ZAPATA



## PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368.-034/2019 de fecha 14 de enero de 2019, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) relevante para 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 patrimonio 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.

El 14 de diciembre de 2018 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Jorge Alberto Mendoza Sánchez, como Delegado Fiduciario del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda, en sustitución del Lic. Jesús Alberto Cano Vélez.

*J. A. M.*



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados.....	14
4. Resultados.....	15
5. Información por Segmentos.....	18
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS.....</b>	<b>19</b>
1. Riesgo de Crédito.....	20
2. Riesgo de Mercado.....	21
3. Riesgo Operativo.....	22
4. Otros Riesgos.....	22
5. Requerimientos por pérdidas inesperadas.....	23



## Balance General<sup>1</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic 17	Dic 18	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>330</b>	<b>382</b>	<b>52</b>	<b>15.7%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>5,056</b>	<b>9,406</b>	<b>4,350</b>	<b>86.0%</b>
Títulos para Negociar	5,056	9,406	4,350	86.0%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>8,448</b>	<b>1,399</b>	<b>(7,050)</b>	<b>-83.4%</b>
<b>Derivados</b>	<b>831</b>	<b>1,042</b>	<b>211</b>	<b>25.3%</b>
<b>Cartera Vígente</b>	<b>6,434</b>	<b>3,591</b>	<b>(2,842)</b>	<b>-44.2%</b>
Créditos Comerciales	2,312	763	(1,549)	-67.0%
Entidades Financieras	2,312	763	(1,549)	-67.0%
Créditos a la Vivienda	4,122	2,829	(1,293)	-31.4%
Media y residencial	128	119	(9)	n.a.
De interés social	3,994	2,709	(1,284)	-32.2%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>6,683</b>	<b>6,045</b>	<b>(639)</b>	<b>-9.6%</b>
Créditos Comerciales	3,687	3,212	(475)	-12.9%
Actividad Empresarial o Comercial	1,726	1,603	(124)	-7.2%
Entidades Financieras	1,961	1,609	(352)	-18.0%
Créditos de Consumo	1	1		
Créditos a la Vivienda	2,995	2,832	(163)	-5.4%
Media y residencial	199	178	(21)	n.a.
De interés social	2,796	2,654	(142)	-5.1%
<b>Cartera Total</b>	<b>13,117</b>	<b>9,636</b>	<b>(3,481)</b>	<b>-26.5%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(9,780)</b>	<b>(8,019)</b>	<b>1,762</b>	<b>-18.0%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	(8,729)	(7,036)	1,693	-19.4%
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	(1,052)	(983)	69	-6.5%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>3,336</b>	<b>1,617</b>	<b>(1,719)</b>	<b>-51.5%</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>145</b>	<b>92</b>	<b>(53)</b>	<b>-36.5%</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>1,984</b>	<b>1,841</b>	<b>(142)</b>	<b>-7.2%</b>
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>97</b>	<b>584</b>	<b>487</b>	<b>500.2%</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>118</b>	<b>120</b>	<b>2</b>	<b>1.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20,346</b>	<b>16,483</b>	<b>(3,863)</b>	<b>-19.0%</b>

Pasivo + Capital	Dic 17	Dic 18	Variación Anual	
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>
<b>Derivados</b>	<b>303</b>	<b>434</b>	<b>131</b>	<b>43.3%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>568</b>	<b>772</b>	<b>204</b>	<b>35.9%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado</b>	<b>40</b>	<b>25</b>	<b>(15)</b>	<b>-36.9%</b>
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>911</b>	<b>1,231</b>	<b>321</b>	<b>35.2%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>8,370</b>	<b>1,598</b>	<b>(6,771)</b>	<b>-80.9%</b>
Aportaciones del Gobierno Federal	8,370	1,598	(6,771)	-423.6%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>11,065</b>	<b>13,653</b>	<b>2,588</b>	<b>23.4%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	9,526	12,836	3,311	34.8%
Resultado Neto	1,539	816	(723)	-47.0%
<b>SUMA PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>19,435</b>	<b>15,251</b>	<b>(4,184)</b>	<b>-21.5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>20,346</b>	<b>16,483</b>	<b>(3,863)</b>	<b>-19.0%</b>

<sup>1</sup> 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. FOVI consolida a los fideicomisos de cartera en administración.

**Nota:** En septiembre de 2018, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) instruyó a FOVI el pago de 5,000 mdp, por concepto de recuperación de patrimonio, el cual fue ejecutado en octubre del mismo año.

pg





## Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 17	% Ingreso Financiero	Dic 18	% Ingreso Financiero	Variación Anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>1,869</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,871</b>	<b>100.0%</b>	<b>2</b>	<b>0.1%</b>
Por Cartera de Crédito	792	42.4%	622	33.2%	(171)	-21.6%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	954	51.0%	1,187	63.4%	233	24.4%
Valorización de Ingresos por Intereses	123	6.6%	62	3.3%	(60)	-49.2%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,869</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,871</b>	<b>100.0%</b>	<b>2</b>	<b>0.1%</b>
Estimación preventiva para Riesgos Crediticios	403	21.5%	504	26.9%	101	25.2%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>1,467</b>	<b>78.5%</b>	<b>1,367</b>	<b>73.1%</b>	<b>(100)</b>	<b>-6.8%</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	323	17.3%	318	17.0%	(6)	-1.7%
Comisiones y Tarifas Pagadas	(294)	-15.7%	(482)	-25.8%	(188)	63.8%
Resultado por Intermediación	(101)	-5.4%	11	0.6%	111	-110.6%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	483	25.8%	7	0.4%	(476)	-98.5%
Gastos de Administración y Promoción	(328)	-17.5%	(403)	-21.6%	(76)	23.1%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,550</b>	<b>82.9%</b>	<b>817</b>	<b>43.7%</b>	<b>(733)</b>	<b>-47.3%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	(11)	-0.6%	0	0.0%	11	-103.7%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,539</b>	<b>82.4%</b>	<b>817</b>	<b>43.7%</b>	<b>(722)</b>	<b>-46.9%</b>



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total disminuyó 19.0%, situándose en 16,483 mdp.**

El **Activo Total** del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) se situó en 16,483 millones de pesos (mdp), lo que representó una disminución de 19.0% (3,863 mdp). Las principales disminuciones se observaron en los rubros de **Deudores por Reporto** por 7,050 mdp (83.4%) y **Cartera Total Neta** por 1,719 mdp (51.5%), movimientos parcialmente compensados con el incremento en **Inversiones en Valores** por 4,350 mdp (86.0%), principalmente.

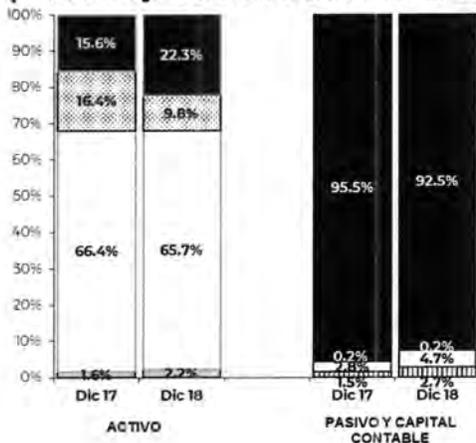
La **Cartera Vigente** disminuyó 2,842 mdp (44.2%) mientras que la **Cartera Vencida** 639 mdp (9.6%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 1,762 mdp (18.0%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

FOVI no cuenta con pasivos, debido a que en 2014 terminó de liquidar sus compromisos; no obstante, tiene obligaciones contingentes relacionadas con el otorgamiento de avales.

El **Patrimonio Contable** presentó una disminución de 21.5% (4,184 mdp), derivado de la recuperación de patrimonio realizada a FOVI por 5,000 mdp, compensado con la utilidad obtenida en el ejercicio por 816 mdp, con lo cual el patrimonio contable se situó en 15,251mdp.

El Gobierno Federal otorga garantías adicionales a FOVI para la continuación de sus programas de garantía en operación, hasta por 6,000 millones de unidades de inversión a fin de que pueda absorber pérdidas extraordinarias que, en su caso, llegaren a presentarse por una cantidad que exceda a la de las reservas, para su programa de garantías.

**Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)**



**Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	%	Dic 18	%	Variación Anual	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>20,346</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,483</b>	<b>100.0%</b>	<b>-3,863</b>	<b>-19.0%</b>
(1) Disponibilidades	330	1.6%	382	2.2%	52	15.7%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	13,504	66.4%	10,805	65.7%	-2,700	-20.0%
(3) Cartera de Crédito Neta	3,336	16.4%	1,617	9.8%	-1,719	-51.5%
(4) Otros Activos	3,175	15.6%	3,679	22.3%	504	15.9%
<b>Pasivo</b>	<b>911</b>	<b>4.5%</b>	<b>1,231</b>	<b>7.5%</b>	<b>321</b>	<b>35.2%</b>
(5) Derivados	303	1.5%	434	2.7%	131	43.3%
(6) Otras cuentas por pagar	568	2.8%	772	4.7%	204	35.9%
(7) Créditos diferidos y cobros anticipados	40	0.2%	25	0.2%	-15	-36.9%
<b>(8) Patrimonio Contable</b>	<b>19,435</b>	<b>95.5%</b>	<b>15,251</b>	<b>92.5%</b>	<b>-4,184</b>	<b>-21.5%</b>

**Otros Activos:** Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización, Otras cuentas por cobrar (neto), Bienes adjudicados e Inversiones permanentes en acciones.

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2018 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

Las Disponibilidades se situaron en 382 mdp.

En relación con el ejercicio anterior, se observó un incremento de 52 mdp (15.7%), con lo cual las **Disponibilidades** se situaron en 382 mdp, mismas que se integran por saldos en moneda nacional y no están restringidas.

### Inversiones en Valores

Las Inversiones en Valores aumentaron 4,350 mdp (86.0%) principalmente por la compra de valores gubernamentales.

Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 9,406 mdp, las cuales se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar y estuvieron compuestas fundamentalmente por valores gubernamentales. Dichas inversiones aumentaron 4,350 mdp (86.0%), debido principalmente a la compra de títulos bancarios, específicamente Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's) y papel gubernamental, tal como CETES, Udibonos y Certificados de Depósito (CEDES).

El plazo promedio ponderado de vencimiento de los títulos para negociar fue de 986 días.

Dentro del portafolio de inversiones en valores, FOVI tiene una posición en PRLV's y CEDES emitidos por Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., (SHF) que cuentan con garantía del Gobierno Federal, mismos que representan más del 5% del patrimonio de FOVI.

Asimismo, la posición de inversiones en valores incluye títulos para negociar restringidos o dados en garantía por 5,475 mdp que corresponden a los recursos del Programa Cobertura Salarios Mínimos-UDI<sup>3</sup>.

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

Títulos para Negociar	Dic 17	Dic 18	Integración (2018)	Variación Anual	
				mdp	%
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>	<b>3,768</b>	<b>5,882</b>	<b>62.5%</b>	<b>2,114</b>	<b>56.1</b>
Certificados de Depósito (CEDES)	0	643	6.8%	643	100.0
Bonos M	795	884	9.4%	90	11.3
Bondes	100	0	0.0%	-100	-100.0
CETES	0	812	8.6%	812	100.0
Udibonos	2,873	3,543	37.7%	670	23.3
<b>VALORES BANCARIOS</b>	<b>1,317</b>	<b>3,524</b>	<b>37.5%</b>	<b>2,207</b>	<b>167.6</b>
PRLV's	372	3,222	34.3%	2,850	767.2
Certificados Bancarios (CEBURES, CEDES)	945	302	3.2%	-643	-68.0
<b>Operaciones netas fecha valor</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>29</b>	<b>-100.0</b>
<b>Totales</b>	<b>5,056</b>	<b>9,406</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,350</b>	<b>86.0</b>

<sup>3</sup> FOVI ha venido operando esquemas de cobertura Salarios Mínimos-UDIS y las primas cobradas a las acreditados que operan bajo este esquema las invierte en valores gubernamentales y deuda bancaria como valores restringidos, con el propósito de disminuir en el futuro el costo del Programa Cobertura Salarios Mínimos UDIS.

*[Handwritten signature]*



## Deudores por Reporto

El saldo de los títulos comprados en reporto disminuyó 7,050 mdp, debido a la recuperación de patrimonio

Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto, presentaron un saldo por 1,399 mdp, menor en 7,050 mdp (83.4%) al presentado al cierre del ejercicio anterior. Lo anterior, debido a que para llevar a cabo la recuperación de patrimonio por 5,000 mdp, FOVI hizo líquidas posiciones de tesorería, principalmente reportos.

El plazo promedio de los títulos recibidos en reporto por parte de FOVI fue de 2 días.

**Cuadro 3. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Tipo de Papel	Dic 17	Dic 18	Integración (2018)	Variación Anual	
				mdp	%
Bondev	7,061	470	33.6%	-6,591	100.0
Udibonos	190	0	0.0%	-190	-100.0
CEDES	1,055	530	37.9%	-525	-49.8
BPA's	142	399	28.5%	257	100.0
<b>Totales</b>	<b>8,448</b>	<b>1,399</b>	<b>100.0%</b>	<b>-7,050</b>	<b>-83.4</b>

## Cartera de Créditos

La Cartera de Crédito Total presentó una disminución de 3,481 mdp (26.5%)

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 9,636 mdp, presentando una disminución de 3,481 mdp (26.5%), debido fundamentalmente a la dación de pago de un acreditado, la liquidación y venta de cartera de primer piso, situaciones que se detallan más adelante. El 20.3% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2017 fue de 14.1%.

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 2,372 mdp se refiere al financiamiento otorgado por FOVI a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales), Créditos a la Construcción (Puente) y Líneas de Liquidez. Entre los IF se encuentran principalmente instituciones de Banca Múltiple y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES).

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 7,264 mdp, representó el 75.4% de la Cartera de Crédito Total y estuvo constituida por cartera de los programas PROSAVI y DDF, cartera delegada, así como créditos individuales y puente recibidos como dación en pago, derivado de convenios firmados en 2009, 2010 y 2012<sup>4</sup>.

Derivado de esos convenios de dación en pago, FOVI en sus Estados Financieros dio de baja del **Balance General** la **Cartera de Crédito** y la

<sup>4</sup> De acuerdo con lo establecido en los convenios celebrados con los Fideicomisos correspondientes, tanto SHF como FOVI recibieron derechos fideicomisarios en pago de los adeudos que tenían con ciertos Intermediarios Financieros.



**Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable<sup>5</sup>, fueron reclasificados como **Inversiones Permanentes en Acciones**, debido a que FOVI tiene la intención de mantenerlas por un plazo indefinido. Como consecuencia de la consolidación de los activos y pasivos registrados en el patrimonio de los fideicomisos.

**Venta de Cartera:**

En abril de 2018, se celebró contrato de cesión de derechos litigiosos y adjudicatarios por un total de 2 activos, mediante una contraprestación de 28 mdp.

Posteriormente, durante el mes de agosto de 2018, se llevó a cabo la desincorporación de una parte de la cartera hipotecaria recibida como dación en pago proveniente de los fideicomisos. Se efectuó la venta de cartera hipotecaria de cinco paquetes de tres fideicomisos por un total de 3,000 activos, mediante una contraprestación de 211 mdp, correspondientes a SHF como fideicomisaria un monto de 198 mdp y a FOVI de 13 mdp.

Derivado de las ventas descritas, FOVI afectó su balance en 168 mdp por los créditos desincorporados mediante las cesiones onerosas, cuyas estimaciones preventivas para riesgos crediticios ascendieron a 156 mdp, por lo cual obtuvo un resultado de operación por 29 mdp.

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

	Diciembre 2017					Diciembre 2018				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
<b>CARTERA DE SEGUNDO PISO</b>	<b>2,312</b>	<b>1,961</b>	<b>4,273</b>	<b>2,184</b>	<b>45.9</b>	<b>763</b>	<b>1,609</b>	<b>2,372</b>	<b>1,612</b>	<b>67.8</b>
Crédito Individual	318	0	318	0	0.0	210	0	210	0	0.0
Crédito Construcción (Puente)	1,812	1,022	2,834	1,244	36.1	42	1,022	1,064	1,022	96.0
Créditos de Liquidez	0	939	939	939	100.0	0	587	587	587	100.0
Otras Líneas y Apoyos	182	0	182	1	0.0	511	0	511	3	0.0
<b>CARTERA DE PRIMER PISO</b>	<b>4,121</b>	<b>4,722</b>	<b>8,843</b>	<b>3,582</b>	<b>53.4</b>	<b>2,830</b>	<b>4,435</b>	<b>7,265</b>	<b>3,417</b>	<b>61.1</b>
Crédito Individual	2,379	1,015	3,394	576	29.9	1,978	952	2,930	602	32.5
Crédito Construcción (Puente)	36	1,602	1,638	1,637	97.8	0	1,522	1,522	1,522	100.0
Cartera Delegada	119	101	220	92		93	98	192	84	51.4
Programas POSAVI, DDF	1,587	2,005	3,596	1,277	55.7	758	1,863	2,621	1,209	71.1
<b>TOTAL</b>	<b>6,434</b>	<b>6,683</b>	<b>13,117</b>	<b>5,766</b>	<b>51.0</b>	<b>3,592</b>	<b>6,044</b>	<b>9,637</b>	<b>5,029</b>	<b>62.7</b>

\* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (983 mdp en 2018 y 1,051 mdp en 2017), así como Intereses devengados no cobrados (12 mdp en 2018 y 14 mdp en 2017), Reservas por testimonios faltantes (211 mdp en 2018 y 305 mdp en 2017) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (1,784 mdp en 2018 y 2,643 mdp en 2017).

<sup>5</sup> 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 FOVI.

*[Handwritten signature]*



## Cartera Vigente

**La Cartera Vigente disminuyó 2,842 mdp (44.2%), debido principalmente a la reestructura de créditos, amortización de créditos y traspasos a cartera vencida**

La **Cartera Vigente** se situó en 3,591 mdp, menor en 44.2% (2,842 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 763 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 66.9%, seguido por los créditos individuales por 27.5% del saldo y los créditos a la construcción (puente) por 5.5%. El saldo de Cartera de Segundo Piso disminuyó en 1,549 mdp, debido principalmente por las disminuciones en los saldos de Cartera de Construcción en 1,770 mdp (97.7%) y en Créditos individuales por 108 mdp (33.9%), movimientos compensados por el aumento del Crédito de Liquidez por 329 mdp (180.6%).

La disminución de la cartera vigente de segundo piso, se explica principalmente por la reestructura efectuada sobre los pasivos que una SOFOM tenía con FOVI. Como resultado de dicha reestructura se reflejó una disminución en el saldo de la cartera por 1,847 mdp, correspondiente a líneas de crédito otorgadas a dicha SOFOM, la cual realizó el pago en especie mediante la dación de bienes y derechos fideicomisarios. Derivado de lo anterior, FOVI reconoció en el rubro de Bienes Adjudicados por 1,370 mdp y constituyó reservas adicionales por 863 mdp.

- **Cartera de Primer Piso** por 2,828 mdp, correspondiendo el 69.9% a créditos individuales, el 26.8% a créditos del "Programa Especial de Crédito y Subsidio para el Financiamiento a la Vivienda" (PROSAVI) y el 3.3% restante del saldo correspondió a cartera delegada. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 1,291 mdp, variación fundamentalmente explicada por el decremento en el saldo de la cartera PROSAVI debido a la reestructura y liquidación de créditos por el programa "FOVI te reconoce", la amortización propia de la cartera y traspasos a cartera vencida, entre otros movimientos.

El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 717 mdp, disminuyendo en 1,193 mdp (62.5%) en relación al ejercicio anterior, principalmente por la disminución en los créditos a entidades financieras.

## Cartera Vencida

**La Cartera Vencida disminuyó 639 mdp (9.6%) principalmente por reestructura de cartera PROSAVI y venta de cartera de primer piso**

La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 6,045 mdp, el cual presentó una disminución por 639 mdp (9.6%). Lo anterior, principalmente como resultado de la amortización de una línea de liquidez por el ejercicio de la Garantía de Pago Oportuno (GPO), el decremento de la cartera PROSAVI, la venta de cartera de primer piso mediante subasta pública por 168 mdp.

**El 84.0% (5,079 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años.** La cartera de primer piso representa el 73.4% del total de la cartera vencida y se concentra fundamentalmente en la cartera PROSAVI, que asciende a 1,863 mdp (42.0%) y presenta una morosidad del 71.1% (55.7% en 2017), mientras que los créditos de construcción (puente) por 1,522 mdp representan el 34.3% de la cartera vencida de primer piso y tienen una morosidad del 100%.

El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden por el ejercicio 2018 fue de 235 mdp. El monto

fg



de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 714 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 20 mdp.

### Cartera Emproblemada

**El 50.1% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos destinados a entidades financieras y el 49.9% a créditos destinados a la actividad empresarial.**

Los créditos vencidos y vigentes respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, podrán clasificarse como cartera emproblemada.

La institución clasificó 3,212 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 50.1% (1,609 mdp) a créditos destinados a entidades financieras créditos y el 49.9% (1,603 mdp), destinados a la actividad empresarial. El 100% de la cartera emproblemada es vencida y representa el 53.1% del total de la cartera vencida.

### IMOR

**El IMOR de la Cartera Total fue del 62.7%**

El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 62.7%, lo que representó un aumento de 11.8 puntos porcentuales (pp). Dicha variación se explica principalmente por la disminución de cartera vigente de primer y segundo piso como ya se mencionó, dichos IMOR pasaron de 53.4% en 2017 a 61.1% en 2018 y 45.9% en 2017 a 67.8% en 2018, respectivamente.

### ICOB

**El ICOB fue de 116.4%, 14.2 pp menor al del ejercicio anterior**

El **Índice de Cobertura (ICOB)**<sup>6</sup> se situó en 116.4%, 14.2 pp menor al mostrado el ejercicio pasado (130.6%). Esto debido a que:

- La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 116.5%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Puente, que es del 100% y la cartera PROSAVI de 64.9%.
- La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 103.1%, 22.2 pp menor al ejercicio anterior, debido principalmente a la disminución de las EPRC. Destaca el nivel de cobertura asociado a la cartera puente de 100%

### Calificación de la Cartera de Crédito

**La EPRC presentó una disminución de 18.0% (1,762 mdp), asociado**

Para determinar las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC)**, FOVI 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.

<sup>6</sup> El cálculo de ICOB considera además de las reservas derivadas de calificación, las reservas adicionales: 46 mdp para cartera de segundo piso y 1,750 mdp en primer piso, así como 211 por testimonios faltantes.



principalmente a liberación de reservas por reestructuras y liquidaciones de cartera

Las EPRC consideran 1,784 mdp de reservas adicionales reconocidas por la CNBV dado que FOVI considera que la metodología aplicable no cubre adecuadamente el nivel de riesgo de algunas contrapartes, 211 mdp de reservas por testimonios faltantes<sup>7</sup>, 12 mdp de Intereses devengados no cobrados y 1 mdp por préstamos a exempleados.

La **EPRC** se situó en 8,019 mdp, lo que representó una disminución de 1,762 mdp (18.0%), destacando lo siguiente:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 3,417 mdp, disminuyendo 165 mdp (4.6%), asociado fundamentalmente a la liberación de reservas relacionadas por la venta de la cartera cedida por 156 mdp.
- La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso registró un saldo de 1,612 mdp, presentando una disminución del 26.2% (572 mdp), principalmente por la liberación de reservas como resultado de la reestructura de las líneas de crédito de una SOFOM y por la liquidación de una línea de liquidez por el ejercicio de la GPO.
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 983 mdp, 6.5% (69 mdp) inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Este decremento obedeció a la disminución de reservas de Garantías de Saldo Final, debido a la reducción de créditos.
- Las reservas adicionales presentaron un saldo de 1,784 mdp, lo cual significó un decremento de 32.5% (860 mdp), el cual se explica fundamentalmente por la liberación de reservas por la liquidación y reestructura de los créditos del programa "FOVI Te Reconoce".

**Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas**  
(Millones de pesos)

Nivel de Riesgo	Diciembre 2018				
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva			Total Estimación Preventiva
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria	
A-1	2,843	4	-	4	7
A-2	424	1	-	2	3
B-1	181	-	-	2	2
B-2	181	-	-	2	2
B-3	464	-	-	8	8
C-1	396	4	-	10	14
C-2	421	-	-	35	35
D	1,778	-	-	259	259
E	5,717	3,211	1	1,803	5,014
<b>Totales</b>	<b>12,405</b>	<b>3,219</b>	<b>1</b>	<b>2,124</b>	<b>5,344</b>
Estimación de garantía de saldo final					667
Estimación por testimonios					211
Estimación por intereses vencidos					12
Estimación adicional CNBV					1,784
Estimación Preventiva (Balance General)					<b>8,019</b>

<sup>7</sup> 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 FOVI.



El 46.1% de la cartera calificada se concentra en grado de riesgo E

Del total de la cartera calificada por 12,405 mdp, el 46.1% presentó calificaciones de grado de riesgo E, 22.9% de grado A-1, 14.3% de grado D, 3.7% de grado B-3, 3.4% de grado A-2, 3.4% de grado C-2 y el 6.1% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

**Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)**

<b>Saldo al cierre de 2017</b>	<b>9,780</b>		
Estimación afectada a los resultados del ejercicio	504	↑	
Garantías ejercidas	(94)		
Adjudicaciones y reestructuras	(1,154)		
Liberación en resultados	(842)		
Aplicación por quitas	(20)		
Aplicación por venta de cartera de créditos	(156)	↓	
<b>Saldo al cierre de 2018</b>	<b>8,019</b>		<b>-1,762 -18.0%</b>

### Bienes Adjudicados

El saldo de Bienes Adjudicados aumentó 487 mdp

El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 584 mdp, presentando un aumento de 487 mdp (5 veces), debido principalmente al reconocimiento de bienes adjudicados por 1,370 mdp por el pago en especie de una SOFOM dada su reestructura y una constitución de reservas preventivas adicionales por 863 mdp, lo anterior compensado con la venta de bienes adjudicados.

### Garantías Otorgadas

Las Garantías que ofrece FOVI se dividen en cuatro grupos: de saldo final, por incumplimiento, SHF Construcción y de Primeras Pérdidas Sísmos.

El FOVI ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías<sup>8</sup>**:

**Garantías de Saldo Final (GSF).**- La cobertura otorgada por FOVI consiste en la condonación del saldo final del crédito, una vez transcurrido el plazo originalmente pactado, siempre que el acreditado estuviera al corriente en sus pagos.

**Garantías por Incumplimiento (GPI).**- Esta garantía tiene como objetivo proteger a los intermediarios financieros en un porcentaje de las pérdidas originadas por quebrantos de los acreditados. FOVI comparte el riesgo de crédito por el 50% de las pérdidas originadas por los acreditados finales y en algunos casos hasta del 100%.

**Garantías SHF Construcción (GSH).**- Estas garantías se otorgan para cubrir el riesgo de incumplimiento de créditos puente otorgados por parte de entidades financieras a micro, pequeñas y medianas empresas desarrolladoras de vivienda, habiendo recibido o no fondeo por parte de SHF/FOVI.

<sup>8</sup> FOVI tiene entre sus fines el otorgar con cargo al patrimonio del Fidecomiso apoyos financieros a entidades financieras a que se refiere el artículo 29 de la Ley Orgánica de SHF, mediante aperturas de crédito y garantías destinadas al financiamiento de la construcción, adquisición y mejora de vivienda, para apoyar el desarrollo y crecimiento del sector.

**Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP):** Es un producto que da cobertura al portafolio de créditos individuales otorgados por SHF a través del esquema de financiamiento denominado "Esquema de Apoyo de SHF para la Reconstrucción de Viviendas Afectadas por los Sismos". Este producto de garantías de FOVI otorga una garantía de primeras pérdidas de portafolio al fideicomiso vehículo de SHF para operar el "Esquema de Apoyo", para cubrir el riesgo crediticio otorgado a éste.

**La Garantía SHF Construcción mostró una disminución del 47.0%**

El saldo de las garantías otorgadas se situó en 2,740 mdp, integradas por Garantías de Saldo Final (GSF, 50.3%), Garantías por Incumplimiento (GPI, 29.4%) Garantías SHF Construcción (GSH, 8.9%) y Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP, 11.4%).

El saldo de las Garantías disminuyó 446 mdp (14.0%), fundamentalmente por un menor otorgamiento de las GSF (514 mdp), seguido de las GSH (217 mdp) y las GPI (27 mdp); movimientos compensados parcialmente por el otorgamiento de las GPP Sismos (249 mdp).

**Cuadro 6. Integración de las Garantías Otorgadas**  
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 17	Dic 18	Variación	
			mdp	%
De Saldo Final	1,892	1,379	-514	-27.1
Por Incumplimiento	832	805	-27	-3.3
SHF Construcción	462	245	-217	-47.0
GPP Sismos	-	311	311	100.0
<b>TOTAL</b>	<b>3,186</b>	<b>2,740</b>	<b>-446</b>	<b>-14.0</b>

### 3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

**FOVI tiene concertados instrumentos financieros derivados con fines de negociación**

FOVI realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados**, específicamente "swaps" para fines de negociación, los cuales consisten en la posición que asume FOVI como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Dichos derivados se clasifican en dos tipos:

- **Swaps Salarios Mínimos – UDIS.**- en el caso de estos instrumentos, FOVI tiene pactado con los beneficiarios del Programa Cobertura Salarios Mínimos UDIS, el intercambio de flujos referidos a créditos a la vivienda, en donde FOVI hace pagos denominados en UDIS y recibe pagos que hasta 2016 estaban indizados al Salario Mínimo y que, a partir de 2017, tendrán un crecimiento anual igual al que resulte menor entre el incremento del Salario Mínimo y la inflación del año anterior. FOVI recibe una prima o comisión sobre estos pagos, a cargo de los acreditados finales en los créditos a la vivienda.<sup>9</sup>

<sup>9</sup> Los recursos obtenidos por los intercambios mensuales de flujos que resultan a favor de FOVI, se invierten en valores gubernamentales y se registran en el rubro de inversiones en valores como restringidas. El propósito de éstas es disminuir en el futuro el costo del Programa Cobertura Salarios Mínimos-UDIS.



Con lo anterior, el acreditado evita el riesgo de pagar incrementos en el valor de la UDI que excedan los incrementos del Salario Mínimo.

El valor razonable de estos swaps depende del nivel de inflación esperada, a mayor inflación esperada, más favorable será el resultado por valuación a valor razonable.

- **Swaps UDIS-Pesos Crecientes.**- estos derivados fueron pactados con el fin de tener una cobertura financiera contra el riesgo de que el crecimiento futuro en el valor de la UDI sea mayor que el del Salario Mínimo y el efecto que esto podría tener sobre los Swaps Salarios Mínimos-UDIS. En estos derivados, FOVI recibe pagos denominados en UDIS y realiza pagos denominados en pesos.

Los derivados con fines de negociación presentaron un saldo neto deudor por 1,042 mdp y un saldo neto (acreedor) por 434 mdp. El resultado por valuación de los mismos se ubicó en 142 mdp, el cual se reconoce en el rubro de resultado por intermediación y las comisiones cobradas por derivados ascienden a 136 mdp.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados tienen vencimiento en 2026.

**Cuadro 7. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Negociación (Millones de pesos)**

Subyacente	Monto nacional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Salarios Mínimos/UDIS	2,117	11,333	(10,910)	423
SHF Salarios Mínimos/UDIS	566	2,728	(2,594)	134
SHF UDIS / Pesos crecientes	4,470	18,034	(17,549)	485
<b>Saldo neto deudor</b>		<b>32,095</b>	<b>(31,053)</b>	<b>1,042</b>
SHF UDIS / Pesos crecientes		7,695	(8,087)	(391)
Salarios Mínimos/UDIS		1,491	(1,534)	(43)
<b>Saldo neto (acreedor)</b>		<b>9,186</b>	<b>(9,620)</b>	<b>(434)</b>

## 4. Resultados

**El Margen Financiero se mantuvo estable en relación al año anterior**

El **Margen Financiero** se situó en 1,871 mdp y tuvo un incremento marginal de 2 mdp (0.1%) en relación al obtenido el año anterior.

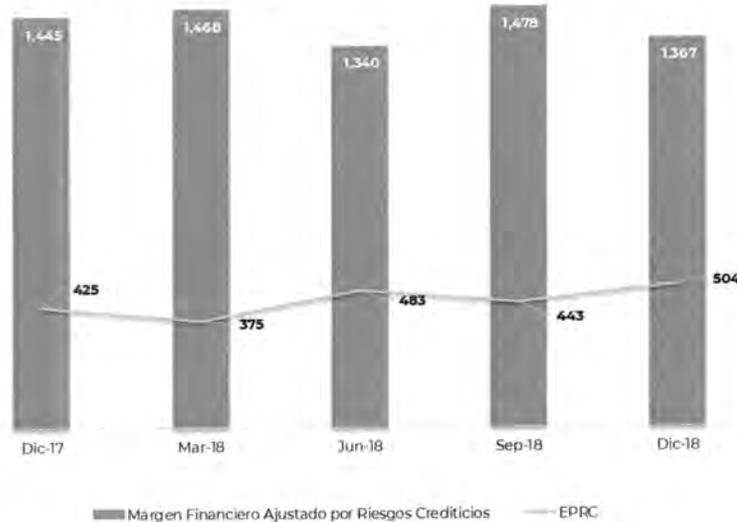
Respecto a la composición de los **Ingresos y Gastos por intereses** al cierre del ejercicio 2018 destacó lo siguiente:

- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 1,871 mdp, mayor en 2 mdp (0.1%) al de 2017, derivado principalmente del incremento en los intereses recibidos de las inversiones en valores, movimiento parcialmente compensado por la disminución de los intereses provenientes de cartera y la valorización.
- Los ingresos se integraron en 63.4% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades, el 33.2% por Intereses provenientes de Cartera de Crédito y el 3.3% de Valorización.



- Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 0 mdp, al no presentar pasivos con costo.

**Gráfica 3. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos anuales, Millones de pesos)**



**Las Estimaciones preventivas para riesgos aumentaron 25.2% (101 mdp)**

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 504 mdp, 25.2% (101 mdp) mayor al saldo registrado en 2017, debido fundamentalmente a una mayor constitución de reservas de cartera de segundo piso.

El **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en 1,367 mdp, presentando una disminución de 6.8% (100 mdp).

**Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto en contra por 165 mdp al cierre del ejercicio**

Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 318 mdp, provenientes en 55.3% por otorgamiento de crédito, 42.8% por intercambio de flujos de derivados y el 1.9% restante proveniente de avales y otras comisiones cobradas.

Las **Comisiones Pagadas** fueron de 482 mdp y estuvieron conformadas en un 97.4% por Otras comisiones pagadas, 2.3% por intermediación y el 0.2% restante por servicios financieros.

**El resultado por intermediación fue de 11 mdp**

SHF obtuvo un **Resultado por Intermediación** positivo por 11 mdp, 110.6% mayor al mostrado el año pasado por -101 mdp; principalmente por el aumento del resultado por valuación de los instrumentos derivados con fines de negociación.

**La Liberación de reservas para riesgos crediticios fue de 842 mdp**

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo positivo de 7 mdp, integrado de la siguiente manera:

Representaron ingresos:

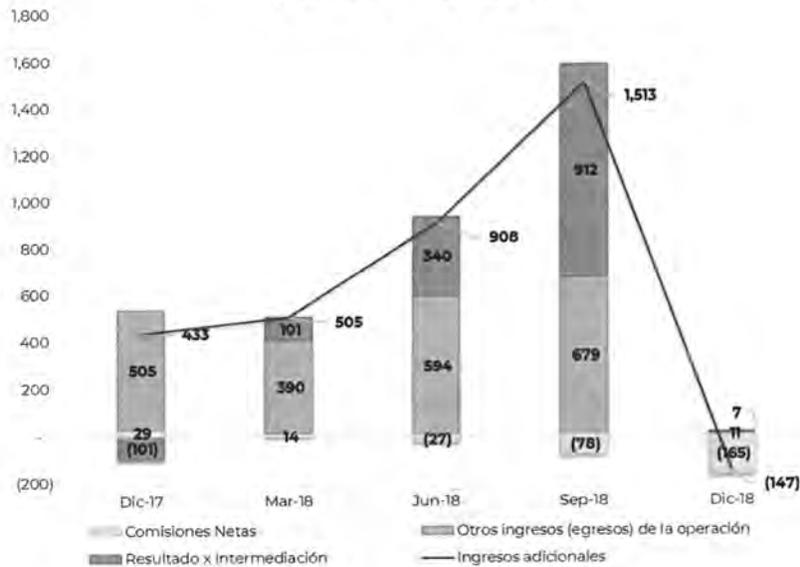


- Cancelación de exceso de estimación preventiva (842 mdp),
- Utilidad en venta de bienes adjudicados (209 mdp),
- Utilidad en la venta de activos financieros (30 mdp),
- Otras recuperaciones (33 mdp)

Mientras que representaron egresos:

- Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (903 mdp),
- Minusvalía de constancias de bursatilizaciones (43 mdp)
- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (17 mdp),
- Pérdida en venta de bienes adjudicados (55 mdp)
- Otros egresos (88 mdp)

**Gráfica 4. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos acumulados trimestrales (Millones de pesos)**



**Los Gastos de Administración y Promoción fueron de 403 mdp**

Los **Gastos de Administración y Promoción** (403 mdp) fueron 76 mdp mayores a los generados un año antes, debido primordialmente por el aumento del pago de impuestos y derechos diversos.

El rubro de **Gastos de Administración y Promoción** se integró en un 51.3% (207 mdp) por el pago de honorarios, el 27.4% (111 mdp) por Impuestos y derechos diversos, y el 21.2% restante por Otros gastos de administración y promoción.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un Resultado de la Operación por 817 mdp, 47.3% (733 mdp) menor al presentado el año anterior, que fue de 1,550 mdp.

**El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 817 mdp**

El Resultado Neto del ejercicio fue una **utilidad por 817 mdp**, proveniente de un Margen Financiero de 1,871 mdp, el cual fue suficiente para cubrir las necesidades de estimaciones asociadas a la pérdida esperada de la cartera de crédito y operaciones contingentes y avales (504 mdp), así como los gastos de

*[Handwritten signature]*



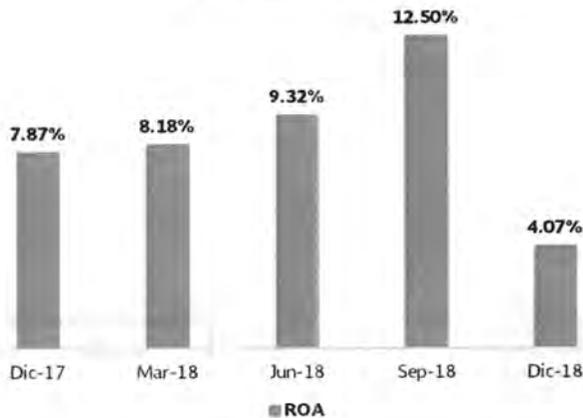
administración y promoción (403 mdp). Asimismo, FOVI obtuvo comisiones y tarifas netas a cargo por 165 mdp, un resultado por intermediación positivo de 11 mdp y otros ingresos por 7 mdp.

Si comparamos la utilidad neta de 817 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2018, con la registrada en el mismo período del año anterior por 1,539 mdp, tenemos una variación negativa de 722 mdp (46.9%). La citada variación se dio principalmente porque el margen de FOVI no presentó un crecimiento significativo; aunado a lo anterior, hubo un mayor pago de comisiones debido a la contratación de un administrador de cartera y la reestructura de cartera PROSAVI y se registró una reserva adicional por bienes adjudicados, principalmente.

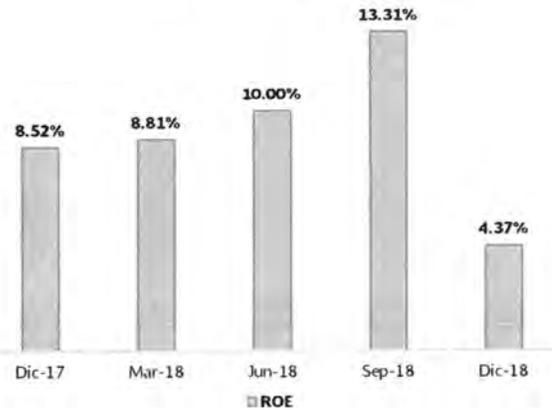
Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 4.07% y 4.37%, respectivamente

El ROA<sup>10</sup> y ROE fueron de 4.07% y 4.37%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores disminuyeron en 3.8 pp y 4.2 pp, respectivamente, debido a la menor utilidad obtenida.

Gráfica 5. ROA (Porcentajes)



Gráfica 6. ROE (Porcentajes)



## 5. Información por Segmentos

FOVI presentó una pérdida en el segmento de Operaciones crediticias de segundo piso por 497 mdp

FOVI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos, que a continuación se describen:

- 1. Operaciones Crediticias de Primer Piso.-** Representa el 18.3% del margen financiero y corresponde a los activos que se tienen en los fideicomisos de cartera en administración.
- 2. Operaciones Crediticias de Segundo Piso.-** Representa el 22.2% del margen financiero, correspondiente a la canalización de recursos a través

<sup>10</sup> El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.



de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.

- 3. Operaciones de Inversión.-** Representa el 38.8% del margen financiero correspondiente a las disponibilidades y a las inversiones efectuadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios.
- 4. Cobertura Salarios Mínimos - UDIS.-** Representa 20.7% del margen financiero y corresponde al programa de cobertura para créditos hipotecarios denominados en UDIS. En este segmento de negocio se incluyen los esquemas de cobertura y la inversión de recursos para afrontar los intercambios futuros de flujos del programa.
- 5. Garantías.-** No contribuye al margen financiero; sin embargo, en proporción al resultado neto representa el -16.7% de este. Dicho segmento corresponde a las distintas garantías otorgadas por FOVI al mercado hipotecario, principalmente garantías de saldo final, garantías de incumplimiento, garantías de primeras pérdidas y pago oportuno.

**Cuadro 8. Integración del Resultado por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Operaciones Crediticias de Primer Piso	Operaciones Crediticias de Segundo Piso	Operaciones de Inversión	Cobertura Salarios Mínimos - Udis	Garantías	Otros	Total
	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp
Margen financiero	342	416	726	387	-	-	1,871
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(147)	(265)	-	-	(92)	-	(504)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>195</b>	<b>150</b>	<b>726</b>	<b>387</b>	<b>(92)</b>	-	<b>1,367</b>
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(47)	(26)	-	136	7	-	(165)
Resultado por intermediación	-	-	(55)	66	-	-	11
Otros ingresos (gastos) de la operación	240	(233)	-	-	-	-	7
Gastos de administración y promoción	(168)	(153)	(22)	(8)	(51)	-	(403)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>221</b>	<b>(497)</b>	<b>649</b>	<b>580</b>	<b>(137)</b>	-	<b>817</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	(0)	(0)
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>221</b>	<b>(497)</b>	<b>649</b>	<b>580</b>	<b>(137)</b>	<b>(0)</b>	<b>816</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado Neto</b>	<b>221</b>	<b>(497)</b>	<b>649</b>	<b>580</b>	<b>(137)</b>	<b>(0)</b>	<b>816</b>
Activos Financieros	2,154	1,030	5,354	7,088			
Pasivos Financieros Asociados	-	-	-	434			

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>11</sup>

**La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos**

De conformidad con lo establecido en el Capítulo IV, artículos 58 y 59 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (CUOEF), emitidas por esta CNBV, los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento deberán observar los lineamientos mínimos sobre Administración Integral de Riesgos señalados en el citado capítulo, y establecer mecanismos que les permitan realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con su respectivo patrimonio y capacidad operativa. Los riesgos a que se encuentran expuestos los Organismos de Fomento y Entidades de

<sup>11</sup>Conforme a la información revelada por FOVI en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2018.



Discrecionales y  
No-  
Discrecionales

Fomento podrán clasificarse en Riesgos cuantificables y Riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales:** Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Extensión, en **Riesgos no Discrecionales:** Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal. Los riesgos no cuantificables se derivan de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

A través de SHF en su papel de fiduciario del FOVI y por acuerdo del Comité Técnico de este último, se gestiona la Administración Integral de Riesgos a través de un Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de Sociedad Hipotecaria Federal y por la Dirección de Administración Integral de Riesgos (DAIR), que de igual forma han aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional, tecnológico y legal).

## 1. Riesgo de Crédito

FOVI analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito asociado a las operaciones de Tesorería y Riesgos de Cartera.

El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Tesorería del FOVI**, se mide a través de monitoreo de la calificación crediticia de las contrapartes otorgadas por Agencias Calificadoras, generando una distribución de pérdidas y ganancias a través de la migración de estas calificaciones. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad y de estrés.

Para el ejercicio 2018, FOVI presentó un VaR de 12 mdp para el portafolio de Recursos Propios FOVI y de 82 mdp para el portafolio de Fondo Cobertura Activo.

El **Riesgo de Cartera**, está asociado al otorgamiento de crédito y/o garantías de FOVI, en su carácter de banco de segundo piso, y reflejado dentro de su cartera crediticia o avales otorgados a través de los diversos productos con los que cuenta. Así respecto de los cuales FOVI es titular de derechos fideicomisarios por virtud de una dación de pago, como por aquellos asociados a los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado. De acuerdo al tipo de riesgo, éste puede ser: Contraparte o Individual.

El VaR de la  
Cartera de  
Crédito fue de  
6,229 mdp

- El **Riesgo de Crédito de Contraparte** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a las entidades financieras, así como de las garantías otorgadas. Este riesgo está presente tanto en el otorgamiento de líneas de fondeo individual, puente, líneas especiales, microcréditos y autoproducción, como en las cuentas de orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas, 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. Este riesgo está presente en todo crédito hipotecario que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por FOVI, así como en la cartera individual que respalda los derechos

lg



fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado.

- La **Pérdida Esperada** (PE) calculada por FOVI fue de 5,339 mdp para la cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 5,680 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 de cartera crediticia hipotecaria de vivienda.
- Para el cálculo de **Pérdida no Esperada** (PnE), FOVI 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 FOVI pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. Al 31 de diciembre de 2018, la PnE anual se situó en 891 mdp.
- En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** fue de 6,229 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (85.7% de PE y 14.3% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual.

**Cuadro 9. VaR de la Cartera de Crédito  
(Millones de pesos)**

Cartera	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida no Esperada	VaR (99.9%)	EPRC
Crédito de Contraparte e Individual	11,026	5,339	891	6,229	5,680

### Diversificación de Riesgos

**El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,178 mdp**

La Institución ha otorgado créditos a nueve intermediarios financieros, con plazos mayores a un año, cuyo monto en su conjunto fue de 5,280 mdp. Ningún acreditado rebaso el 10% del patrimonio de FOVI. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,178 mdp.

## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de mercado fue de 21.5 mdp**

FOVI identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas dentro 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.

FOVI 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 FOVI.

El cálculo del VaR determinado por la institución, fue de 1.3 mdp para el portafolio de Recursos Propios y 20.1 mdp para el portafolio de Fondo Cobertura Activo, dando un total de 21.5 mdp, 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.

Respecto al portafolio de instrumentos Derivados, FOVI tiene contratado dos tipos de derivados de cobertura: los Swaps denominados *Veces Salarios Mínimos-UDIS* y los denominados *Pesos Crecientes*, su única contraparte es SHF, al contar esta última con la garantía del gobierno federal representa la mejor calidad crediticia por lo que no se tiene un límite previamente asignado para dicha contraparte.

La exposición al cierre de diciembre 2018 fue, Swap SM-UDIS 557 mdp y Swap UDIS-PC de 51 mdp.

### 3. Riesgo Operativo

**El requerimiento de capital por Riesgo Operacional fue de 567 mdp.**

La información de riesgos operacional y tecnológico para FOVI, está cubierta en los reporte que presenta SHF en su papel de fiduciario de FOVI, por lo que se da cumplimiento en términos del artículo 176 de la CUOEF.

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. El Riesgo Operativo de SHF contempla los procesos institucionales. La medición de este riesgo, se da a través del seguimiento a los riesgos identificados en los procesos, valorándose en términos de impacto y frecuencia aquellos eventos e impactos que podrían afectar su operación diaria.

Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 567 mdp.

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. Adicionalmente, se realizan eventualmente auditorías de vulnerabilidad tecnológica, cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgos.

**SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en 4 mdp**

Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, FOVI evalúa periódicamente los actos jurídicos y demandas que sostiene y determina las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en su contra, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales.

Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2018 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por FOVI en 4 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.

### 4. Otros Riesgos

**FOVI determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de**

FOVI clasifica el **Riesgo de Liquidez** en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo.

FOVI 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



**Tesorería y Derivados**

Disponibilidades y Fondo Swap Activo. Para el caso de Derivados, debido a que SHF es la única contraparte, este riesgo se monitorea a través de simulaciones de las llamadas de margen que se pueden llegar a tener y con esto calcular el posible requerimiento de liquidez.

Para las posiciones en Tesorería del FOVI, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades y Fondo Swap Activo. 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 generan escenarios de estrés utilizando factores que afectan tanto el costo diferencial de precios (spread), como el costo de volatilidad a través de la convexidad de los instrumentos.

La pérdida potencial que se podría experimentar por la materialización del riesgo de liquidez con respecto al valor de mercado en los portafolios de Recursos Propios FOVI y Fondo Swap Activo al cierre de diciembre 2018, es de 0.08% y 0.23%, respectivamente.

**5. Requerimientos totales por pérdidas inesperadas**

**El Patrimonio de FOVI cubrió en 4.5 veces los requerimientos por pérdidas inesperadas**

Al cierre del ejercicio el **Requerimiento por pérdidas inesperadas** fue de 3,364 mdp, significando un total de Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT) por 42,048 mdp, es decir, una relación Patrimonio/ASRT de 36.27%. Lo anterior representó un incremento de 7.35 pp respecto al cierre del ejercicio anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales (ASRT) disminuyeron en 25,157 mdp (37.4%) y el Patrimonio disminuyó en 4,184 mdp (21.5%), este último en una menor proporción.

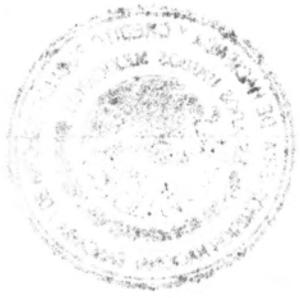
Destaca la disminución de los activos sujetos a riesgo de mercado en 44.7% (24,516 mdp), debido principalmente a que durante el ejercicio 2018, se cancelaron swaps mediante la concertación de los respectivos swaps inversos.

El **Patrimonio** se ubicó en 15,251, mismo que presentó una disminución de 4,184 mdp (21.5%), debido fundamentalmente a la recuperación de patrimonio realizada a FOVI (5,000 mdp); no obstante este cubrió de manera adecuada los requerimientos totales por pérdidas inesperadas en 4.5 veces.

**Cuadro 10. Integración del Capital Neto (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 17	Dic 18	Variación	
			mdp	%
ASRT/Patrimonio	28.92%	36.27%		
<b>Patrimonio</b>	<b>19,435</b>	<b>15,251</b>	- 4,184	-21.5%
<b>Activos Sujetos a Riesgo Totales</b>	<b>67,205</b>	<b>42,048</b>	- 25,157	-37.4%
<i>Mercado</i>	54,891	30,375	- 24,516	-44.7%
<i>Credito</i>	8,242	7,093	- 1,149	-13.9%
<i>Operacional</i>	4,071	4,580	509	12.5%
Mercado	4,391	2,430	- 1,961	-44.7%
Credito	659	567	- 92	-13.9%
Operacional	326	366	41	12.5%
<b>Requerimientos Totales por Pérdidas Inesperadas</b>	<b>5,376</b>	<b>3,364</b>	- 2,013	-37.4%

**Nota:** La información de Requerimientos por pérdidas inesperadas, contempla cifras dictaminadas.



\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_