

---

## **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 2020**

Para 2020, NAFIN considera dentro de sus principales programas de crédito los que operará en segundo piso con una derrama de crédito por 241,049 mdp, en primer piso al sector privado con 10,827 mdp y garantías con un otorgamiento de 113,140 mdp.

- **Otorgamiento de Crédito.** Ascenderá a 253,876 mdp, monto inferior en 20.8 por ciento real respecto del ejercido durante 2019, derivado principalmente del decremento en 22.1 por ciento real del otorgamiento de crédito en segundo piso sector privado, por la menor revolvencia estimada de las líneas de crédito por los intermediarios financieros privados.
- **Recuperación de Cartera.** Para 2020, se proyecta en 234,813 mdp, cifra menor en 33.5 por ciento real a la ejercida en 2019, en congruencia con la disminución 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 2020 será positivo en 19,063 mdp, superior en 50,686 mdp a la cifra negativa observada al cierre de 2019 de 31,623 mdp, debido a la estimación de una mayor actividad económica para 2020.
- **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 2020, se estima otorgar 113,140 mdp, monto menor en 37.3 por ciento real al ejercido en 2019, dado que se incrementaron las comisiones, debido a que no se cuenta con fondos de contragarantía aportados por el Gobierno Federal, lo que restará dinamismo al programa de Garantías.

**NAFIN**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>311,123</b>	<b>253,876</b>	<b>-20.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>451</b>	<b>2,000</b>	<b>330.2</b>
Primer Piso	451	2,000	330.2
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>310,672</b>	<b>251,876</b>	<b>-21.3</b>
Primer Piso	10,404	10,827	1.0
Segundo Piso	300,267	241,049	-22.1
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>342,746</b>	<b>234,813</b>	<b>-33.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>8,225</b>	<b>1,004</b>	<b>-88.1</b>
Primer Piso	8,225	1,004	-88.1
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>334,521</b>	<b>233,808</b>	<b>25-32.1</b>
Primer Piso	14,581	4,592	-69.4
Segundo Piso	319,940	229,217	-30.4
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-31,623</b>	<b>19,063</b>	<b>158.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-7,773</b>	<b>996</b>	<b>112.4</b>
Primer Piso	-7,773	996	112.4
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-23,850</b>	<b>18,068</b>	<b>173.6</b>
Primer Piso	-4,177	6,237	245.0
Segundo Piso	-19,673	11,831	158.4
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	175,302	113,140	-37.3
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.  
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 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 Pequeñas y Medianas Empresas (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 Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo (PRONAFIDE).

Estos objetivos están alineados con el eje 3 Desarrollo Económico del Plan Nacional de Desarrollo (PND) 2019-2024 y con los principios rectores de: Economía para el Bienestar, No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera y No al gobierno rico con pueblo pobre.

Adicionalmente el actuar de la Institución se alinea al Objetivo 6 del proyecto PRONAFIDE, sus estrategias y líneas de acción que está pendiente de publicación.

### 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: relacionados con el Programa Presupuestario F026 Operación de Financiamiento y Asistencia Técnica.

#### NAFIN

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

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de penetración financiera		2.09%
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%
Porcentaje de cumplimiento del número de empresas beneficiadas con crédito y garantías		100%
Número de clientes atendidos por primera vez con financiamiento en forma directa y/o a través de intermediarios financieros		152,574
Porcentaje de cumplimiento del número de clientes beneficiados con capacitación y/o asistencia técnica		100%

\*./ Las Metas 2020 son preliminares y se ajustarán en cuanto se presente al Consejo Directivo de NAFIN el Programa Financiero o equivalente.

### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

Para el ejercicio 2020, le fue autorizado a NAFIN un presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión por 1,777 mdp, superior en 45.1 por ciento real al pagado en 2019, con la siguiente participación por capítulo de gasto.

**NAFIN**  
**Gasto corriente y de inversión, 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,189</b>	<b>1,777</b>	<b>45.1</b>
Servicios Personales	840	995	14.9
Materiales y Suministros	4	10	139.8
Servicios Generales	345	773	117.6
<b>Inversión Física</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	1	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,190</b>	<b>1,777</b>	<b>45.0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

#### Gasto Corriente:

- **Servicios Personales.** El monto autorizado por 995 mdp es superior en 14.9 por ciento real respecto al pagado en 2019 por 840 mdp, por la reducción de la plantilla y prestaciones a funcionarios en 2019.
- **Materiales y Suministros.** El monto autorizado por 10 mdp es superior en 139.8 por ciento real respecto al pagado en 2019 por 4 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 en 2019 se dio atención al memorándum referente a medidas de austeridad.
- **Servicios Generales.** El monto autorizado por 773 mdp es superior en 117.6 por ciento real respecto al pagado en 2019 por 345 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; asimismo se dio atención a las medidas de austeridad contempladas en el memorándum del día 3 de mayo de 2019.

#### Inversión Física:

- **Bienes Muebles e Inmuebles.** Para 2020, no se solicitaron recursos ya que no se contempla la adquisición de equipo de administración, educacional y/o recreativo.

#### 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2019, la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 312,841 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo crediticio a 4,047 mdp. Los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 71,702 mdp. Las garantías de crédito ascendieron a 85,463 mdp, correspondientes totalmente a garantías sin fondeo.

**NAFIN**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>71,702</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>312,841</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>4,047</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>85,463</b>
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		85,463
	Sector Público	0
	Sector Privado	85,463
<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>85,463</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2019, las inversiones de la reserva para beneficios laborales al retiro ascendieron a 20,103 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 24,596 mdp.

**NAFIN**  
**Contingencias laborales, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>		<b>20,103</b>
	Pensiones	10,945
	Primas de antigüedad	16
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	9,142
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>		<b>24,596</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>24,596</b>
	Pensiones	11,834
	Primas de antigüedad	20
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	12,742
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

---

**BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

Los productos y programas financieros a través de los cuales se canalizan los financiamientos de 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 avales. 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.

En este contexto, para 2020 BANCOMEXT tiene autorizado el siguiente programa de crédito y garantías:

- **Otorgamiento de crédito.** Su programa asciende a 168,245 mdp, cifra menor en 16.6 por ciento real respecto del ejercido en 2019 (195,886 mdp), disminución derivada de un menor financiamiento total por un entorno nacional de desaceleración de la actividad económica que generó una contracción en la utilización del financiamiento. Derivado de lo anterior se prevé una colocación de crédito inferior a la obtenida en 2019, para lo cual BANCOMEXT diseñó una estrategia global para el logro de sus objetivos basada en nuevos productos, esquema de precios escalonados, refinanciamientos, mayor uso de líneas revolventes, intensificación del factoraje y la atención estrecha a los créditos que actualmente se encuentran en proceso, así como la continuación en la aplicación del modelo Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS).
- **Recuperación de Cartera.** Se cuenta con un programa autorizado por 158,642 mdp, monto 18.4 por ciento real menor en relación con el ejercido a 2019, situación que se verá afectada por los eventos citados en el párrafo anterior, ocasionando excedentes de liquidez en el sistema financiero y se estima que las empresas opten por realizar prepagos de sus créditos.
- **Financiamiento Neto.** Se estima que el efecto neto total de la operación crediticia crezca en 32.1 por ciento real en relación con 2019, considerando para el Sector Privado un incremento en el financiamiento neto por 46.7 por ciento real, principalmente por el impacto en las operaciones de segundo piso cuya variación real es del 141.7 por ciento. Como se mencionó, el crecimiento esperado en el financiamiento neto total, estará sustentado, principalmente por la operación de programas de primer y segundo piso, apoyos a la exportación, factoraje internacional y financiamiento de inventarios de comercio exterior.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Se espera que las Garantías otorgadas al cierre de 2020 crezcan 9,502 mdp como parte del compromiso de BANCOMEXT al impulso de las empresas.

- Al cierre de 2019, BANCOMEXT recibió una aportación de capital por 4,647 mdp para el fortalecimiento de su capital, el cual se orientará a desarrollar mayores acciones de financiamiento a los sectores de atención.

**BANCOMEXT**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>195,886</b>	<b>168,245</b>	<b>-16.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>4,203</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	4,203	0	-100.0
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>191,682</b>	<b>168,245</b>	<b>-14.8</b>
Primer Piso	135,973	130,000	-7.2
Segundo Piso	55,709	38,245	-33.3
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>188,829</b>	<b>158,642</b>	<b>-18.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>3,686</b>	<b>275</b>	<b>-92.8</b>
Primer Piso	3,686	275	-92.8
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>185,144</b>	<b>158,368</b>	<b>-17.0</b>
Primer Piso	125,621	121,761	-5.9
Segundo Piso	59,522	36,607	-40.3
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>7,056</b>	<b>9,603</b>	<b>32.1</b>
<b>Sector Público</b>	<b>518</b>	<b>-275</b>	<b>-151.5</b>
Primer Piso	518	-275	-151.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>6,539</b>	<b>9,878</b>	<b>46.7</b>
Primer Piso	10,351	8,239	-22.7
Segundo Piso	-3,813	1,638	141.7
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*/	20,703	30,204	41.6
Transferencias de recursos fiscales	4,647	0	-1.0
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.  
 Fuente: Sistema Integral de Información de Ingresos y de Gasto Público.

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el contexto de la Planeación para el Desarrollo 2019 – 2024, el Programa Institucional de BANCOMEXT está dirigido a contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos, metas y estrategias señaladas en 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, así como a los principios rectores que motivan dicho plan (Honradez y honestidad, No al gobierno rico con pueblo pobre, Al margen de la ley, nada; por encima de la ley, nadie, Economía para el bienestar, El mercado no sustituye al estado, Por el bien de todos, primero los pobres, No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera, No puede haber paz sin justicia, El respeto al derecho ajeno es la paz, No más migración por hambre o por violencia, Democracia significa el poder del pueblo y Ética, libertad, confianza).

El Programa Institucional (PI) de BANCOMEXT está sustentado y alineado a las previsiones contenidas en el PND 2019-2024 y en el proyecto del PRONAFIDE 2019-2024, en específico con el objetivo número 6 Financiamiento y Banca de Desarrollo, así como a sus estrategias y líneas de acción, el cual se encuentra en espera de su publicación en el DOF, una vez publicado la Entidad presentará su PI 2019-2024 al Consejo Directivo para su autorización.

Acorde a la visión del Gobierno Federal de apoyar a más y mejores empresas que generen más y mejores empleos, BANCOMEXT busca impulsar el desarrollo económico nacional por

---

medio del financiamiento e empresas mexicanas con actividades en sectores prioritarios. Dentro del Programa Institucional 2019-2024 de BANCOMEXT se establecen 5 objetivos y 9 estrategias orientadas a aumentar las exportaciones y la generación de divisas, incrementar la productividad de las empresas y su modernización, promover a las empresas mexicanas en su internacionalización, aumentar el valor agregado nacional de las exportaciones impulsando el acceso de las PYMES al financiamiento e impulsar la inversión extranjera en México:

### Objetivos.

Para dar cumplimiento a su mandato institucional, BANCOMEXT estableció 5 objetivos prioritarios que se describen a continuación:

1. Contribuir al desarrollo económico por medio del financiamiento a empresas generadoras de divisas con la finalidad de potenciar su capacidad productiva y de exportación.
2. Impulsar el incremento del contenido nacional de la producción a través de apoyo financiero a empresas, principalmente a MIPYMES, para que puedan insertarse en las cadenas de valor global.
3. Fomentar la diversificación de las exportaciones de empresas mexicanas por medio del financiamiento complementario al comercio exterior.
4. Impulsar el desarrollo tecnológico de las empresas mexicanas y la adopción de mejores prácticas para mitigar su impacto en el cambio climático.
5. Brindar capacitación y asistencia técnica a las MIPYMES exportadoras y generadoras de divisas e instituciones financieras no bancarias con la finalidad de incrementar la penetración del crédito en el sector privado.

### Estrategias.

Por otro lado, se establecieron 9 estrategias para alcanzar dichos objetivos:

Estrategia 1.1. (alineada al Objetivo 1). Atender a las empresas mexicanas con base en un modelo sectorial y de vocaciones regionales.

Estrategia 2.1. (alineada al Objetivo 2). Establecer programas de encadenamiento productivo con las empresas tractoras globales que desempeñen sus actividades en los sectores prioritarios institucionales y/o en las vocaciones productivas regionales.

Estrategia 2.2. (alineada al Objetivo 2). Impulsar programas de proveeduría nacional en el sector servicios en los subsectores generadores de divisas.

Estrategia 3.1. (alineada al Objetivo 3). Apoyar las exportaciones de las empresas a través de productos Eximbank para diversificar mercados internacionales.

Estrategia 3.2. (alineada al Objetivo 3). Coordinar junto con dependencias de gobierno, cámaras y asociaciones empresariales, los esfuerzos relacionados a la diversificación de las exportaciones mexicanas.

Estrategia 4.1. (alineada al Objetivo 4). Estimular por medio del financiamiento la compra de maquinaria y equipo de alta tecnología por parte de empresas mexicanas.

Estrategia 4.2. (alineada al Objetivo 4). Incentivar a través de productos financieros la adquisición de patentes y empresas tecnológicas a nivel internacional que refuercen las capacidades productivas de las empresas mexicanas.

Estrategia 5.1. (alineada al Objetivo 5). Ofrecer capacitación y asistencia técnica para las MIPYMES exportadoras generadoras de divisas, enfocada en gestión empresarial, eficiencia operativa y gobierno corporativo para incrementar su productividad, permanencia y acceso al crédito.

Estrategia 5.2. (alineada al Objetivo 5). Diseñar programas de capacitación y certificación de las instituciones financieras no bancarias para que puedan convertirse en intermediarios financieros de BANCOMEXT.

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

De acuerdo con la Matriz de Indicadores para Resultados (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**  
 2020

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.	15.25% (305,070.99 mdp respecto del total de la Banca de Desarrollo por 2,000,504 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.	89.04% (9,695.02 mdd respecto de 10,888.56 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.	-3.16% (490 respecto de 506 empresas beneficiadas).

**BANCOMEXT**  
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa**  
 2020

F-007		
Indicador	Objetivo	Meta
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.	-9.86% (3,850 respecto de 4,271 empresas beneficiadas a través de intermediarios).
Colocación de apoyos financieros directos (primer piso).	Apoyos financieros directos a usuarios del crédito (primer piso) incrementados.	91.14% (6,769.07 mdd, respecto de 7,427.28 mdd).
Colocación de apoyos financieros a través de intermediarios financieros (segundo piso).	Apoyos financieros colocados a través de intermediarios financieros (segundo piso) incrementados.	84.53% (2,925.95 mdd, respecto de 3,461.28 mdd).
Medición porcentual de solicitudes de apoyos financieros liberadas de primer piso.	Atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de primer piso.	100% (100 solicitudes liberadas respecto de 100 solicitudes estimadas).
Medición porcentual de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	Atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	100% (10 solicitudes liberadas respecto de 10 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% (236,412.19 mdp, respecto de 236,412.19 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% (168,527 solicitudes atendidas respecto de 168,527 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% (3,070 solicitudes atendidas respecto de 3,070 solicitudes recibidas).
	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en	100% (168,245.34 mdp respecto de 168,245.34 mdp).

F-008		
Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de cobertura del financiamiento solicitado por las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas.	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% (61,777.04 mdp, respecto de 61,777.04 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% (32 solicitudes autorizadas respecto de 32 solicitudes de autorización).

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

El Gasto Corriente y de Inversión incremento del 32.4 por ciento pasando de 1,614 a 1,128 Presupuesto Autorizado 2020 respecto del ejercicio de 2019, lo anterior 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 3.0 por ciento para prestaciones distintas a sueldos.
- **Materiales y Suministros.** El presupuesto autorizado es de 5 mdp lo que representa un incremento del 150.0 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2019 que fue de 2 mdp; esto se debió a que se consideró el incremento en costo por el uso de combustibles, suscripciones a periódicos y revistas informativas, productos alimenticios para el personal, así como papelería y útiles de escritorio.
- **Servicios Generales.** El presupuesto autorizado es de 914 mdp, lo que representa un incremento del 79.6 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2019 que fue de 509 mdp debido a que para 2020 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, 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,128</b>	<b>1,614</b>	<b>39.0</b>
Servicios Personales	617	695	9.3
Materiales y Suministros	2	5	165.8
Servicios Generales	509	914	74.5
<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>1,128</b>	<b>1,614</b>	<b>39.0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

En el período enero-diciembre de 2019, los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 238,291 mdp. Por lo que respecta a la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo se registró un monto de 230,508 mdp, la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a 4,593 mdp, las garantías de crédito sin fondeo del sector público ascendieron a 14,098 mdp, las otras garantías 12,055 mdp y los avales a 1,196 mdp, con lo que se registró un total de garantías, avales y seguros de 27,350 mdp.

**BANCOMEXT**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre	
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>238,291</b>	
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>230,508</b>	
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>4,593</b>	
<b>Garantías de crédito</b>	<b>14,098</b>	
Con Fondeo	0	
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo	14,098	
	Sector Público	251
	Sector Privado	13,847
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>	
<b>Otras garantías</b>	<b>12,055</b>	
<b>Avales</b>	<b>1,196</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>27,350</b>	

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 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 Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3 del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (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, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>		<b>16,900</b>
	Pensiones	8,257
	Primas de antigüedad	13
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,630
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>		<b>19,081</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>19,000</b>
	Pensiones	10,162
	Primas de antigüedad	17
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,821
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>81</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

Al cierre de 2019, las contingencias laborales registraron 16,900 mdp, en el rubro de Otros Activos de Largo Plazo (Activos del Plan), los cuales están integrados por pensiones con 8,257 mdp, primas de antigüedad con 13 mdp y gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro) con 8,630 mdp. En lo que respecta a Otras Cuentas por Pagar (Reservas), se registraron 19,081 mdp, que incluyeron provisiones para obligaciones laborales al retiro con 19,000 mdp y provisiones para obligaciones diversas con 81 mdp.

---

**BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

En 2020, a fin de enfrentar el contexto actual, BANOBRAS, como Institución de la Banca de Desarrollo encargada de impulsar el financiamiento de infraestructura, jugará un papel fundamental para reactivar la economía y generar inversión y empleo. Para ello, contribuirá detonando inversiones en proyectos de alto impacto social y comunitario, dando especial atención a la población que más lo requiere, y desarrollando proyectos y programas prioritarios para el Gobierno de México.

Con ello, el banco contribuirá a la reducción de las brechas regionales, sociales y económicas que existen en el país. Se enfocará también en impulsar aquellos sectores estratégicos que detonen el crecimiento y que permitan ampliar las posibilidades de desarrollo de la población. Todo ello, preservando la solidez financiera de la Institución.

BANOBRAS continuará ampliando el crédito directo e inducido para promover el financiamiento de proyectos relacionados directa o indirectamente, con inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos, y coadyuvar al fortalecimiento institucional de los gobiernos Federal, estatales y municipales, para contribuir al desarrollo sustentable del país.

Si bien el Programa Financiero de 2020 considera una colocación de crédito por 45,421 mdp, es importante destacar que este monto corresponde a operaciones formalizadas que implicarán desembolsos durante el año.

No obstante, la Institución tiene identificadas operaciones que le permitirían colocar recursos por un monto estimado de 85 mil mdp para el desarrollo de proyectos de infraestructura que generen empleo, así como para financiar obra pública productiva en estados y municipios. Este monto considera operaciones que pueden formalizarse durante el ejercicio, con probabilidad media y alta de desembolso e incluye crédito directo por un monto de cerca de 78 mil mdp, además del crédito inducido.

Si se considera el programa de otorgamiento de crédito autorizado, el desglose es el siguiente:

- **Otorgamiento de Crédito.** Para el ejercicio 2020, se autorizó un programa de otorgamiento de crédito por 45,421 mdp, compuesto por un otorgamiento al sector público de 7,236 mdp y al sector privado de 38,186 mdp.

No obstante, la estimación de colocación de crédito directo e inducido al cierre del primer trimestre asciende a 85 mil mdp para 2020, con lo cual el otorgamiento de crédito de BANOBRAS mostraría un incremento de 25 por ciento respecto a 2019, en donde la colocación de crédito a gobiernos estatales y municipales representaría el mayor porcentaje.

**BANOBRAS**  
**Estimación 2020 <sup>\*/</sup>**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % nominal
	Ejercido 2019	Estimado 2020	
<b>Colocación Estimada de Crédito</b>	<b>68,157</b>	<b>85,000</b>	<b>0.2</b>
Otorgamiento de Crédito Directo <sup>**/</sup>	58,304	75,978	0.3
Otorgamiento de Crédito Inducido <sup>***/</sup>	9,853	9,022	-0.1

<sup>\*/</sup> Estimación al 3 de abril de 2020.

<sup>\*\*/</sup> Considera proyectos con participación privada y Gobiernos Estatales y Municipales.

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

- **Recuperación de Cartera.** En el programa autorizado para 2020 se estimó una recuperación de cartera en 30,599 mdp, de los cuales 2,233 mdp corresponden al sector público y 28,366 mdp al sector privado. De igual manera, considerando la estimación de recuperación de cartera al cierre del primer trimestre se estima que este monto será 22 por ciento mayor al observado en 2019, el cual fue de 61,742 mdp.
- **Financiamiento Neto.** Es importante destacar que el programa autorizado para 2020 contempla un financiamiento neto estimado de 14,823 mdp, el cual resulta 189.6 por ciento superior en comparación con el obtenido en 2019, el cual fue de 4,969 mdp. No obstante, el monto estimado de financiamiento neto para 2020 con cifras al cierre del primer trimestre resulta 277 por ciento mayor al observado en 2019.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Al cierre de 2019, se otorgaron garantías por un monto de 9,853 mdp y en el programa autorizado para 2020 se estimó otorgar un monto de 7,500 mdp.

Si se considera la actualización de las operaciones identificadas por BANOBRAS para 2020 al cierre del primer trimestre con probabilidad alta y media, el Banco podría otorgar crédito inducido por una cifra estimada de 9 mil mdp. Es importante resaltar que con estas operaciones, BANOBRAS impulsa el financiamiento de infraestructura bajo mejores condiciones financieras.

**BANOBRAS**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>66,711</b>	<b>45,421</b>	<b>-33.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>8,407</b>	<b>7,236</b>	<b>-16.4</b>
Primer Piso	8,407	7,236	-16.4
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>58,304</b>	<b>38,186</b>	<b>-36.4</b>
Primer Piso	57,602	32,898	-44.6
Segundo Piso	701	5,287	**/
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>61,742</b>	<b>30,599</b>	<b>-51.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>26,731</b>	<b>2,233</b>	<b>-91.9</b>
Primer Piso	26,731	2,233	-91.9
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>35,011</b>	<b>28,366</b>	<b>-21.3</b>
Primer Piso	34,535	27,847	-21.7
Segundo Piso	476	518	
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>4,969</b>	<b>14,823</b>	<b>189.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-18,324</b>	<b>5,003</b>	<b>126.5</b>
Primer Piso	-18,324	5,003	126.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>23,293</b>	<b>9,820</b>	<b>-59.1</b>
Primer Piso	23,068	5,051	-78.7
Segundo Piso	225	4,769	**/
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*/	9,853	7,500	-26.1
Transferencias de recursos fiscales	8,307	0	-100.0
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%.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el PND 2019-2024, se establecen los principios rectores a los cuales el Gobierno Federal se deberá alinear. BANOBRAS, atendiendo su objeto y sectores de atención, los tomará en consideración para todas sus actividades, en especial los siguientes:

1. No al gobierno rico con pueblo pobre, cuyo objetivo es poner fin a los dispendios con una política de austeridad republicana.
2. Economía para el bienestar, que plantea como objetivo de la política económica generar bienestar para la población y retomar el camino del crecimiento con austeridad, sin corrupción y con disciplina fiscal.
3. No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera, en el que se establece que el crecimiento económico debe ser incluyente y por lo tanto, incorporar enfoques de respeto a los pueblos originarios, de igualdad sustantiva entre hombres y mujeres, rechazar toda forma de discriminación y adoptar un modelo de desarrollo respetuoso de los habitantes y el hábitat.

Asimismo, BANOBRAS tomando en cuenta lo anterior, definirá sus estrategias y acciones considerando los propósitos de los Ejes Generales del PND, destacando:

### Eje 2. Política Social.

- Desarrollo sostenible en el cual se establece que el gobierno de México está comprometido a impulsar esta política como un factor indispensable del bienestar.

### Eje 3. Economía.

- Impulsar la reactivación económica, el mercado interno y el empleo: Señala que una de las tareas centrales del gobierno federal es impulsar el crecimiento económico y que ello se promoverá principalmente a través de programas sectoriales, proyectos regionales y obras de infraestructura.
- Respeto a los contratos existentes y aliento a la inversión privada: Indica que se alentará la inversión privada, tanto nacional como extranjera y que esta práctica será fundamental en los proyectos regionales, en modalidad de asociación público-privada.
- Rescate del sector energético: El impulso a PEMEX y CFE, para que vuelvan a ser palancas de desarrollo, es un propósito de importancia estratégica y para ello es prioritario rehabilitar las refinerías existentes, construir una nueva refinería y modernizar las instalaciones generadoras de electricidad propiedad del Estado.
- Proyectos regionales: En el PND se identifican los siguientes proyectos prioritarios:
  1. El Tren Maya: Es el más importante proyecto de infraestructura, desarrollo socioeconómico y turismo de la presente Administración.
  2. Programa para el Desarrollo del Istmo de Tehuantepec: Impulsará la economía de la región sur-sureste, cuyo eje será el Corredor Multimodal Interoceánico y que incluye la modernización y fortalecimiento de infraestructura carretera, ferroviaria, portuaria y aeroportuaria, así como infraestructura urbana en los municipios involucrados.
  3. El Programa Zona Libre de la Frontera Norte: Incluye los 43 municipios fronterizos de Baja California, Sonora, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas.

Con base en lo anterior, BANOBRAS ha elaborado un proyecto de su Programa Institucional para el periodo 2019-2024, que se encuentra en revisión, alienando sus objetivos al objetivo prioritario 6 del PRONAFIDE 2019-2024, referente a Financiamiento y Banca de Desarrollo.

De la misma forma, los objetivos prioritarios y las acciones que de ellos se deriven, están alineados con la política de austeridad republicana establecida en el PND y pilar de la nueva administración, así como con la perspectiva de mantener la solidez financiera del Banco y la rentabilidad de su capital acorde con su visión social y de desarrollo, para contribuir a la creación de empleos y al bienestar, así como para mitigar los efectos del cambio climático.

Objetivos prioritarios del PROGRAMA INSTITUCIONAL DE BANOBRAS	Objetivos prioritarios del PRONAFIDE
1.- Impulsar un mayor acceso al crédito de las entidades federativas y municipios, así como del sector privado, para proyectos de infraestructura, con especial énfasis en las zonas y regiones con mayor grado de marginación, para mejorar la calidad de vida de la población	Objetivo prioritario 6: Financiamiento y Banca de Desarrollo  Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.
2.- Impulsar un mayor financiamiento de proyectos de infraestructura, a través de crédito y garantías, para promover la productividad y competitividad en apoyo del crecimiento económico y el desarrollo sostenible del país	
3.- Promover la participación de la banca comercial, y otros agentes del sector privado, en el financiamiento de infraestructura	

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

Los indicadores que reportará BANOBRAS durante 2020 para contribuir con las estrategias de la Institución y en seguimiento a los programas presupuestarios E016, E017, E018 y E019, se presentan a continuación:

#### BANOBRAS

#### Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2020
<u>E16-Fin.</u> Número acumulado durante el año de los estados, municipios y sus organismos apoyados con financiamiento	Mide el avance del número de los estados, municipios y sus organismos que recibieron financiamiento durante el año, y que no se repiten entre ellos.	171 estados, municipios y sus organismos
<u>E16-Propósito.</u> otorgamiento de crédito a estados y municipios	Mide el avance acumulado en el otorgamiento de crédito a estados y municipios con respecto a lo aprobado en el Programa Financiero 2020	16,336 mdp
<u>E16-Componente.</u> Número acumulado durante el año de gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales apoyados nuevos	Mide el 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.	104 gobiernos estatales y municipales y sus entidades paraestatales y paramunicipales
<u>E16-Actividad 1.</u> Plan de promoción anual gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas	Mide el avance 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 tuvieron una visita para promover los productos y servicios financieros de la Institución	1,670 estados y municipios
<u>E16-Actividad 2.</u> Cumplimiento de los Programas de capacitación y asistencia técnica para estados y municipios <sup>1/</sup>	Mide el avance 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.	18 estados y municipios
<u>E17-Fin.</u> Calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados	Mide la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados en el año.	87 puntos
<u>E17-Propósito.</u> Otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura y sector público	Mide el avance acumulado durante el año de otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura y sector público con respecto a lo aprobado en el Programa Financiero 2020.	29,085 mdp
<u>E17-Componente.</u> Número de proyectos de infraestructura apoyados	Mide el avance acumulado durante el año del número de proyectos de infraestructura que recibieron financiamiento durante el año.	10 proyectos
<u>E17-Actividad.</u> Cumplimiento del Plan de promoción anual en proyectos de infraestructura	Mide el avance acumulado durante el año del plan de promoción en proyectos de infraestructura (analizados).	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 (estados, municipios, proyectos y otros) <sup>2/</sup>	Mide la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre de la cartera de crédito al sector privado (Estados, municipios, Proyectos y otros).	16 %
<u>E18-Propósito.</u> Monto del crédito inducido con garantías	Mide el avance acumulado en el monto del crédito total contratado donde participa una garantía parcial (desde 2007 a 2020).	186,847 mdp
<u>E18-Componente.</u> Monto cubierto por garantía	Mide el avance acumulado del monto cubierto por garantías (desde 2007 a 2020)	39,520 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.	33 clientes
<u>E19-Fin.</u> Calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados	Mide la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados en el año.	87 puntos
<u>E19-Propósito.</u> Ingresos por servicios financieros complementarios	Mide el monto de los ingresos que recibe BANOBRAS por servicios financieros complementarios. Se entiende por servicios financiero complementarios los ingresos por	485 mdp

**BANOBRAS**
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2020
	administración de fideicomisos y los ingresos por mesa de dinero.	
<b>E19-Componente.</b> Ingresos por administración de fideicomisos con respecto a lo programado	Mide el monto de los ingresos que recibe BANOBRAS por administración de fideicomisos.	185 mdp
<b>E19-Actividad.</b> Programa anual de nuevos negocios fiduciarios constituidos en BANOBRAS <sup>***</sup> /	Mide el número de nuevos negocios fiduciarios constituidos en el año..	2 nuevos negocios

\*\_/ El indicador E16-Actividad2. Cumplimiento de los Programas de Capacitación y Asistencia Técnica para estados y municipios depende de la existencia del Fondo de Apoyo a Municipios (FAM). Se revisará si este Fondo se preservará de acuerdo con lo establecido en el Decreto para la Extinción de Fideicomisos no paraestatales publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 2 de abril de 2020.

\*\*\_/ Si bien el indicador E18-Fin Porcentaje de cumplimiento de la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre anual de saldo de cartera del sector privado considera la cartera de crédito a estados y municipios, es importante señalar que los estados y municipios tienen carácter público.

\*\*\*\_/ Se revisará este indicador en función de lo establecido en el Decreto para la Extinción de Fideicomisos no paraestatales publicado en el DOF el 2 de abril.

Los indicadores corresponden a los registrados en las Matrices de Indicadores para Resultados (MIR's) y las metas 2020 que se reportan son preliminares. Durante abril de 2020 se hará una revisión de las mismas, por lo que pueden modificarse.

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

El presupuesto autorizado de Gasto Corriente e Inversión para el ejercicio fiscal 2020, presenta un incremento de 10.9 por ciento con respecto al autorizado para el ejercicio fiscal 2019 pasando de 2,729 mdp a 3,026. Cabe señalar, que para el ejercicio 2019, existieron ahorros del 30 por ciento respecto al gasto autorizado que continuará, en la medida de lo posible, para 2020.

Con este presupuesto, BANOBRAS hará frente a sus objetivos y metas, atendiendo sus requerimientos de operación, en apego al Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), su Reglamento y a las disposiciones que en materia de ahorro y disciplina presupuestal emitan las autoridades competentes. Por lo que respecta a la Inversión Física para el 2020, no se tienen aún contemplado recursos para este rubro.

##### Gasto Corriente

- **Servicios Personales**, para 2020 se presenta una variación del 11 por ciento respecto al programa 2019 y de 19 por ciento respecto al cierre del ejercicio fiscal 2019, pasando de 1,110 mdp a 1,233 mdp en el gasto autorizado. El presupuesto se integra considerando la ocupación total de plazas a nivel máximo. Por lo tanto, la diferencia con el gasto, que captura el gasto realizado, es principalmente por el efecto de la vacancia en la plantilla y el gasto extraordinario de las liquidaciones de personal.
- **Materiales y Suministros**. Se registró una variación del 17.9 por ciento respecto al programa 2019 y de 248 por ciento respecto al cierre del ejercicio fiscal 2019, pasando de 9.7 a 11.5 mdp en el gasto autorizado. Cabe señalar, que el ahorro en el ejercicio 2019 fue de 66 por ciento que se espera mantener, en la medida de lo posible, considerando el nuevo esquema de compras consolidadas a través de la Tienda Digital coordinado por la Oficialía Mayor de la SHCP.
- **Servicios Generales**. Para 2020 se presenta una variación del 10 por ciento respecto al programa 2019 y del 103.4 por ciento respecto al cierre del ejercicio fiscal 2019, pasando

de 1,609 mdp a 1,782 mdp en el gasto autorizado. El incremento corresponde principalmente a mayores asignaciones de recursos a los proyectos de actualización tecnológica y reforzamiento de los mecanismos de seguridad informática del Banco para el ejercicio 2020.

En el PEF 2020 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. % nominal Ejercido / Autorizado
	Autorizado	Ejercido	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,729</b>	<b>1,889</b>	<b>-30.8</b>
Servicios Personales	1,110	1,035	-6.8
Materiales y Suministros	10	3	-66.2
Servicios Generales	1,609	851	-47.1
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Obras Públicas	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>2,729</b>	<b>1,889</b>	<b>-30.8</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

**BANOBRAS**  
**Gasto corriente y de inversión, 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Ejercido 2019	Enero-Diciembre	Var. % real
		Autorizado 2020	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,889</b>	<b>3,026</b>	<b>55.5</b>
Servicios Personales	1,035	1,233	15.6
Materiales y Suministros	3	11	238.5
Servicios Generales	851	1,782	103.4
<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>1,889</b>	<b>3,026</b>	<b>55.5</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

El saldo de los pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 451,558 mdp al cierre del ejercicio fiscal 2019, los cuales incluyen aquéllos que cuentan con la garantía específica del Gobierno Federal o que están amparados por ministerio de ley, es decir, la captación tradicional y los préstamos interbancarios y de otros organismos.

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

La calificación de la cartera de crédito se realizó en apego a lo establecido en las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, emitidas por la 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 2019 fue de 488,757 mdp, estimando 10,990 mdp para riesgos crediticios, derivada de la posible pérdida por el incumplimiento de los créditos otorgados.

Las operaciones con naturaleza de garantías ascienden a 74,209.3 mdp, mismas que incluyen la parte no cubierta por 59,712.4 mdp; la parte cubierta del portafolio de garantías es de 13,365 mdp, así como avales otorgados por 1,132 mdp. Adicionalmente, se tiene un saldo por líneas de crédito irrevocables de 3,112 mdp.

**BANOBRAS**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>451,558</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>488,757</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>10,990</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>13,365</b>
Con Fondeo	0
Sector Público	0
Sector Privado	0
Sin Fondeo	13,365
Sector Público	0
Sector Privado	13,365
<b>Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>Otras líneas</b>	<b>3112</b>
<b>Avales</b>	<b>1,132</b>
<b>Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, líneas, avales y seguros</b>	<b>17,609</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de los Gasto Público.

## 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 2019, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal con un activo de 13,057 mdp y una provisión de 9,966 mdp; de primas de antigüedad con 14 mdp reconocidos en la parte de activos, se provisionó un importe de 26 mdp; de otros beneficios posteriores al retiro y de remuneraciones al término de la relación laboral como gastos médicos por 9,094 mdp, provisionando en este rubro 8,441 para gastos médicos.

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, 2019**

(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>		<b>22,165</b>
	Pensiones	13,057
	Primas de antigüedad	14
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	9,094
	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>18,433</b>
	Pensiones	9,966
	Primas de antigüedad	26
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,441
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

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

### **(BANJERCITO)**

#### **1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

A través de los programas de financiamiento con que cuenta la Institución, se espera que para 2020, la colocación de créditos hipotecarios, para el caso de Banje-Casa asciendan a 313 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 39 mdp.

Con el otorgamiento de créditos al consumo, a través de los préstamos quirografarios, que representan la mayor participación del otorgamiento, se proyecta otorgar 50,618 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido). Por su parte, se estima una colocación de créditos ABCD de 821 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 6,611 mdp. El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantendrá su participación dentro del total de los créditos otorgados con un monto de 941 mdp.

- **Otorgamiento de Crédito.** Para 2020, 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 59,344 mdp, si bien durante el ejercicio 2019, 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 51,153 mdp. Sin embargo, se estima que el saldo de la cartera de crédito se comenzará a incrementar por lo que la proyección del otorgamiento es superior a la presentada al cierre del ejercicio 2019.
- **Recuperación de Cartera.** Presentó la misma tendencia al cerrar el ejercicio 2019 con 48,974 mdp. Dada la revolvencia de los recursos, se espera alcanzar un flujo de recuperación de cartera por 54,230 mdp, conforme a las estrategias que se pretenden realizar para 2020.
- **Financiamiento Neto.** Para 2020, será positivo en 5,115 mdp, orientado al apoyo del sector de las fuerzas armadas a través de los diversos esquemas de financiamiento de la Institución, lo que representará un crecimiento real del 14.4 por ciento, respecto al ejercido en 2019.
- **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 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>53,314</b>	<b>59,344</b>	<b>8.1</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>53,314</b>	<b>59,344</b>	<b>8.1</b>
Primer Piso	53,314	59,344	8.1
Segundo Piso	0	0	-
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>48,974</b>	<b>54,230</b>	<b>7.5</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>48,974</b>	<b>54,230</b>	<b>7.5</b>
Primer Piso	48,974	54,230	7.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>4,340</b>	<b>5,115</b>	<b>14.4</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>4,340</b>	<b>5,115</b>	<b>14.4</b>
Primer Piso	4,340	5,115	14.4
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.  
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 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,

BANJERCITO en su carácter de Institución de Banca de Desarrollo, presta sus servicios con sujeción a los objetivos y prioridades del PND, considerando los siguientes principios rectores: “No al Gobierno rico con pueblo pobre”; “Economía para el bienestar” y “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera”, con lo cual busca contribuir al bienestar y la inclusión de su sector objetivo, lo que se atenderá considerando el Eje 3 Economía: “Impulsar la reactivación económica, el mercado interno y el empleo”.

BANJERCITO establecerá estrategias prioritarias que permitan incrementar el bienestar de su sector objetivo, mismas que tendrán un impacto positivo en la inversión, ahorro y financiamiento, lo que se verá reflejado en la aportación de su sector objetivo en el crecimiento económico del país.

Asimismo, BANJERCITO se alinea al Programa Nacional de Financiamiento al Desarrollo 2019-2024 a través del objetivo 6, el cual establece:

“Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una

mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.”

Para alcanzar este objetivo, BANJERCITO a través de su Programa Institucional 2019-2024 establece las acciones a seguir para continuar con la sana tendencia de crecimiento sostenido, ampliando los servicios de banca y crédito en beneficio de las Fuerzas Armadas, coadyuvando a la consecución de las directrices marcadas por el Ejecutivo Federal, establecido los siguientes objetivos:

1. Incrementar el crédito beneficiando a los integrantes de las Fuerzas Armadas.
2. Promover la inclusión financiera a través del acceso al financiamiento de los integrantes de las Fuerzas Armadas.
3. Fomentar el ahorro y la inversión del personal de las Fuerzas Armadas y al público en general a través de productos de captación.
4. Impulsar y facilitar el uso de la Banca Electrónica y Móvil en el personal de las Fuerzas Armadas y público en general.

### 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 la 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 cual se encuentra vinculado en el programa presupuestal 021 Financiamiento al personal de las Fuerzas Armadas.

El alcance de esta meta durante el cierre del 2019 se ubica en 80.9 por ciento de una meta establecida para este ejercicio del 84.2 por ciento del mercado objetivo. Finalmente, para el 2020 se tiene una meta establecida de 81.24 por ciento, inferior en 2.9 puntos porcentuales en comparación con el cierre 2019.

#### **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 la Institución, siendo su objetivo como parte de la banca de desarrollo y tomando en cuenta que en algún momento todos los militares han contado con este servicio.	84.2%

### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

El presupuesto 2020 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 3,442 mdp (51.6 por ciento mayor al ejercido el año anterior).

Al respecto, se hace la precisión que en su momento y una vez que se obtenga la autorización correspondiente a la Unidad de Inversiones se tiene contemplado efectuar una adecuación presupuestal, 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 1,142 mdp, 24.3 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 2020 es de 239 mdp, 78.7 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 2020, un monto de 2,061 mdp, 69.3 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 al sector de atención 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, 2020** (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,204</b>	<b>3,442</b>	<b>51.6</b>
Servicios Personales	892	1,142	24.3
Materiales y Suministros	130	239	78.7
Servicios Generales	1,182	2,061	69.3
<b>Inversión Física</b>	<b>135</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	133	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	3	0	-100.0
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>2,339</b>	<b>3,442</b>	<b>42.8</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal a diciembre de 2019 ascendieron a 65,147 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 50,363 mdp y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubicaron en 1,892 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, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>65,147</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>50,363</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>1,892</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>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2019, 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 1,429 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, 2019**  
 (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>0</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>1,429</b>
	Pensiones	0
	Primas de antigüedad	0
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

---

**BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C., I.B.D. (BANCO DEL BIENESTAR)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

Con el objeto de dar cumplimiento como la banca social de México, durante el ejercicio fiscal de 2020, el BANCO DEL BIENESTAR operará sus programas de crédito y garantías bajo las siguientes estrategias:

**Crédito de Primer Piso**

- **Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación.** Durante el ejercicio fiscal de 2015 se suspendió la originación 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, se continuarán los esfuerzos de recuperación administrativa durante el ejercicio de 2020, principalmente, a través de:
  - o Fortalecer las gestiones de recuperación de cartera a través de la operación de un nuevo proceso, mediante la contratación de un despacho de cobranza que realice tal actividad;
  - 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 y de la Dirección de Operación Tradicional, e
  - o Iniciar el proceso de tratamiento de la cartera que se identifique como irre recuperable, la cual presenta en su mayoría más de tres años de gestión de recuperación administrativa.
- **Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF).** En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2018, el BANCO DEL BIENESTAR dispersó un total de 1,180,035 Créditos Básicos y Más con Ahorro, por un total de 2,304 mdp. El programa sufrió a partir del mes de julio de 2018 la suspensión de la originación de créditos, como consecuencia del incremento en la cartera vencida.

Tras la conclusión del programa de Beneficios Gubernamentales “PROSPERA” y de la reconstrucción de la cartera de créditos otorgados se procedió, como medida institucional, al castigo de la cartera de créditos “básicos” y se prevé continuar con el análisis de tratamiento de la cartera que se considere irre recuperable.

**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 el BANCO DEL BIENESTAR, bajo las siguientes modalidades:

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

El destino de los créditos que otorgue el BANCO DEL BIENESTAR al amparo de este programa será el financiamiento de proyectos de los IF's y fideicomisos para la generación o descuento, tanto de la cartera de sus clientes o de sus socios (personas físicas o morales).

**Programa de Garantía de Primeras Pérdidas**

El Programa de Garantía de Primeras Pérdidas, en su versión 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 NAFIN.

Este programa 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, lo que a su vez permitirá atender a más clientes o bien a incursionar en sectores vulnerables considerados más riesgosos, mediante un manejo más eficiente de su capital.

### **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 mayor asignación de recursos fiscales de 16 mdp en 2020 respecto a lo autorizado en el PEF para el ejercicio fiscal de 2019, el BANCO DEL BIENESTAR canalizará el 96.6 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 como para garantizar el óptimo desempeño tecnológico de la Institución. Así mismo, se destinará un 2.2 por ciento 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; y finalmente 1.2 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 de dicho programa con enfoque a migrantes.

A continuación, se describe el comportamiento del Programa de Crédito, Garantías, Subsidios y Transferencias del ejercicio fiscal de 2020 respecto al cierre del ejercicio fiscal de 2019:

- **Otorgamiento de Crédito.** La meta de colocación de crédito para 2020 es de 2,075 mdp, que representa una variación real del 376.2 por ciento respecto al cierre de 2019, en el cual se otorgó un monto de 423 mdp debido a que el BANCO DEL BIENESTAR en el ejercicio fiscal de 2019 no otorgó crédito de primer piso, situación que sí se tiene programada en 2020 por un monto de 1,000 mdp al sector público y 96 mdp al sector privado. Adicionalmente, se cuenta con un monto programado de 979 mdp de crédito de segundo piso, situación que supera el monto otorgado de 423 mdp en 2019.
- **Recuperación de Cartera.** Se tiene contemplado recuperar 1,294 mdp, cifra que presenta una variación real de 1.6 por ciento en comparación con lo obtenido en 2019, cuyo monto fue de 1,236 mdp y se debe a que en el ejercicio fiscal de 2020 se estima una mayor recuperación de cartera de crédito de primer piso al sector público, es decir, a Banca de Desarrollo y a Fondos de Fomento.

- **Financiamiento Neto.** Para 2020 se tiene contemplado un financiamiento neto de 780 mdp, el cual representa una variación real de 193.2 por ciento, respecto al ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2019, el cual fue negativo en 813 mdp debido a que en 2019 la recuperación de cartera fue mayor al otorgamiento de crédito, toda vez que no se colocó crédito de primer piso destinado para los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), ya que dicho otorgamiento estuvo en función de que el banco contratase un crédito con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), lo que no ocurrió.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Para 2020, se autorizaron 477 mdp de Transferencias y Subsidios, lo que representa una reducción real de 91.9 por ciento en comparación con los 5,714 mdp ejercidos en 2019, esto se debió en mayor medida a que, durante el transcurso del ejercicio fiscal de 2019 la SHCP realizó dos aportaciones para la capitalización del banco, en el marco de su expansión y fortalecimiento. La primera por 200 mdp al comenzar el segundo trimestre y la segunda por 5,000 mdp al cierre de dicho ejercicio fiscal.

### BANCO DEL BIENESTAR

#### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>423</b>	<b>2,075</b>	<b>376.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	1,000	-
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>423</b>	<b>1,075</b>	<b>146.7</b>
Primer Piso	0	96	-
Segundo Piso	423	979	124.6
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>1,236</b>	<b>1,294</b>	<b>1.6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>144</b>	<b>347</b>	<b>134.5</b>
Primer Piso	144	347	134.5
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>1,093</b>	<b>947</b>	<b>-15.8</b>
Primer Piso	91	53	-43.5
Segundo Piso	1,001	894	-13.3
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-813</b>	<b>780</b>	<b>193.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-144</b>	<b>653</b>	<b>**/_</b>
Primer Piso	-144	653	**/_
Segundo Piso	0	0	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-670</b>	<b>128</b>	<b>118.5</b>
Primer Piso	-91	43	145.7
Segundo Piso	-578	85	114.2
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	71	0	-100.0
Transferencias de recursos fiscales	5,714	477	-91.9
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 absoluta superior a 500%.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Como parte del proceso de planeación nacional, el PND 2019–2024 define principios rectores mediante los cuales se busca promover la construcción de una propuesta posneoliberal y de convertirla en un modelo viable de desarrollo económico, ordenamiento político y convivencia entre los sectores sociales, algunos de ellos son:

## 1. Economía para el bienestar

El objetivo de la política económica no es producir cifras y estadísticas armoniosas sino generar bienestar para la población. Los macroindicadores son un instrumento de medición, no un fin en sí. Retomaremos el camino del crecimiento con austeridad y sin corrupción, disciplina fiscal, cese del endeudamiento, respeto a las decisiones autónomas del Banco de México, creación de empleos, fortalecimiento del mercado interno, impulso al agro, a la investigación, la ciencia y la educación.

## 2. No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera

El crecimiento económico excluyente, concentrador de la riqueza en unas cuantas manos, opresor de sectores poblacionales y minorías, depredador del entorno, no es progreso sino retroceso. Somos y seremos respetuosos de los pueblos originarios, sus usos y costumbres y su derecho a la autodeterminación y a la preservación de sus territorios; propugnamos la igualdad sustantiva entre mujeres y hombres, la dignidad de los adultos mayores y el derecho de los jóvenes a tener un lugar en el mundo; rechazamos toda forma de discriminación por características físicas, posición social, escolaridad, religión, idioma, cultura, lugar de origen, preferencia política e ideológica, identidad de género, orientación y preferencia sexual. Propugnamos un modelo de desarrollo respetuoso de los habitantes y del hábitat, equitativo, orientado a subsanar y no a agudizar las desigualdades, defensor de la diversidad cultural y del ambiente natural, sensible a las modalidades y singularidades económicas regionales y locales y consciente de las necesidades de los habitantes futuros del país, a quienes no podemos heredar un territorio en ruinas.

## 3. No al gobierno rico con pueblo pobre

Los robos monumentales de recursos públicos fueron acompañados por el dispendio, la suntuosidad y la frivolidad a expensas del erario y los gobernantes enriquecidos han sido la insultante contraparte de la pobreza de millones. El saqueo del presupuesto y los lujos faraónicos de los altos funcionarios consumieron los recursos que debieron emplearse en el cumplimiento de las obligaciones del Estado para con la población, particularmente con los más desposeídos, y en poner fin a los dispendios con una política de austeridad republicana.

Para contribuir al desarrollo nacional, el BANCO DEL BIENESTAR procurará la implementación de acciones orientadas al cumplimiento de los siguientes objetivos planteados en el PND 2019-2024. Esto, a través de dos principales Ejes:

Eje General 2 de Política Social, a través de la dispersión de recursos de los programas del Gobierno Federal, cuya operación está condicionada, en principio, a la asignación de la Secretaría del Bienestar o cualquier otra entidad facultada, de los padrones de beneficiarios de los diversos programas sociales para que la Institución realice el proceso de dispersión.

Actualmente, el banco dispersa recursos de: el Programa para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, el Programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad, el Programa Nacional de Becas para el Bienestar Benito Juárez, Jóvenes Escribiendo el Futuro, Sembrando Vida, y el Programa Nacional de Reconstrucción, no obstante, es importante hacer énfasis en la dependencia mencionada en el párrafo anterior.

El proceso de dispersión de recursos de los programas sociales que realizará el banco abonará a la estrategia de bancarizar a la población beneficiaria.

Los canales para lograr la bancarización de los beneficiarios de los programas sociales definidos en la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) son: i) la digitalización de servicios financieros, ii) la construcción de sucursales bancarias y iii) el uso de los Centros Integradores de Desarrollo. A través de la bancarización se busca alcanzar beneficios como “(...) la apertura de cuentas bancarias por primera vez, la reducción en la brecha de género en el sistema financiero y la reducción en el uso del efectivo”.

Eje General 3 de Economía, enfocado principalmente en fomentar la creación de empleos mediante programas sectoriales, proyectos regionales y obras de infraestructura, pero también facilitando el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, reduciendo y simplificando los requisitos para la creación de nuevas empresas.

Asimismo, el PND 2019 – 2024 establece la creación del BANCO DEL BIENESTAR, contemplando el incremento de sus puntos de atención:

*“Creación del BANCO DEL BIENESTAR. La gran mayoría de la población que se encuentra en situación de pobreza carece de acceso al sistema bancario. En muchos municipios del país no existe una sola sucursal de instituciones financieras y ni siquiera un cajero automático. Tomando como base la estructura del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi), el gobierno federal está construyendo el BANCO DEL BIENESTAR, cuyo propósito principal es ofrecer servicios bancarios a los beneficiarios de los programas sociales y eliminar el manejo de dinero en efectivo en la dispersión de los recursos de tales programas. De esta forma se eliminará la posibilidad de que se generen prácticas corruptas o clientelares en el manejo de los apoyos. El BANCO DEL BIENESTAR ampliará los menos de 500 sucursales con las que cuenta actualmente hasta alcanzar siete mil en todo el territorio nacional.”*

#### **Proyecto de Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2019 - 2024**

Con el propósito de continuar con las acciones para el desarrollo de la planeación estratégica nacional, la Unidad de Banca de Desarrollo tuvo a bien remitir el oficio No. 368.-150/2019, mediante el cual se dan a conocer los elementos que servirán como base para la integración del PRONAFIDE, mismos que deberán considerarse por el BANCO DEL BIENESTAR para la alineación del Programa Institucional.

En este sentido, el objetivo en que el BANCO DEL BIENESTAR se encuentra alineado para su consecución, se detalla a continuación:

Objetivo 6. Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.

Estrategia 1.1: Promover el acceso y uso de los servicios financieros que ofrece la Banca de Desarrollo, a través de esquemas y programas de financiamiento que permitan una mayor inclusión de las personas y los sectores menos atendidos que enfrentan limitaciones ante el sistema financiero formal.

Línea de acción 1.1.1: Impulsar una mayor inclusión financiera por la Banca de Desarrollo, de MIPYMES; productores del medio rural; población vulnerable con un

enfoque de banca social; y personal de las fuerzas armadas para el bienestar de la población.

Línea de acción 1.1.5: Consolidar el uso y manejo de cuentas bancarias, seguros y otros servicios financieros, para generar un historial y poder acceder a otros esquemas de financiamiento.

Línea de acción 1.1.6: Fortalecer mecanismos y acciones para la dispersión de recursos de programas gubernamentales en las zonas desatendidas, a fin de lograr una mayor inclusión financiera.

Línea de acción 1.1.7: Desarrollar mecanismos que incentiven esquemas de entrada de nuevos acreditados, así como de salida de acreditados con financiamiento de corto plazo con diez años o más de antigüedad, para impulsar la competitividad y productividad de los sectores.

Estrategia 1.2: Impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional.

Línea de acción 1.2.1: Impulsar un mayor financiamiento a través de crédito y garantías a las MIPYMES; productores del medio rural; población vulnerable con un enfoque de banca social; y personal de las fuerzas armadas, para incentivar la economía del país.

Línea de acción 1.2.5: Fortalecer la oferta de esquemas y programas de garantías que incentiven una mayor participación de los intermediarios financieros privados bancarios y no bancarios, a fin de aumentar y mejorar las condiciones de financiamiento a los sectores prioritarios.

Línea de acción 1.2.6: Desarrollar estrategias de colocación de crédito en primero y segundo piso, para fortalecer la presencia de la Banca de Desarrollo en su población objetivo.

Estrategia 1.3: Impulsar y facilitar el uso y contratación de los servicios financieros y de transacciones electrónicas que ofrece la Banca de Desarrollo, para incrementar el acceso de la población y sectores objetivos.

Línea de acción 1.3.3: Impulsar el crecimiento en el volumen de recursos que se manejan por cuentas bancarias de las entidades de la Banca de Desarrollo para lograr una mayor inclusión financiera en los sectores más vulnerables y desatendidos por el sistema financiero formal.

Línea de acción 1.3.4: Incrementar la dispersión de los recursos de Programas Gubernamentales que se otorgan con cuentas bancarias, a través de las entidades de la banca de desarrollo, a fin contribuir al bienestar social.

Línea de acción 1.3.5: Impulsar acciones para el desarrollo de la infraestructura financiera necesaria por parte del BANCO DEL BIENESTAR con el fin de alcanzar siete mil sucursales u otros mecanismos para la prestación de sus servicios en todo el territorio nacional para 2024.

Línea de acción 1.3.6: Promover el uso de sistemas de pago electrónicos seguros y eficientes orientados a la población objetivo de la banca de desarrollo para propiciar

un mayor uso de transacciones electrónicas y el aprovechamiento de nuevas tecnologías.

Línea de acción 1.3.7: Fomentar el uso de aplicaciones tecnológicas financieras (Fintech), viables y bajo un marco de riesgo totalmente controlado, para fomentar el uso de nuevas tecnologías.

Línea de acción 1.3.8: Diseñar productos y servicios financieros dirigidos a mujeres para fomentar su inclusión financiera.

Estrategia 1.4: Realizar acciones en materia de educación y capacitación financiera, a fin de contribuir en el uso eficiente y responsables de los recursos y servicios financieros.

Línea de acción 1.4.1: Otorgar capacitación y educación financiera a la población beneficiaria de los programas y esquemas de financiamiento, así como de otros servicios financieros que ofrece la Banca de Desarrollo, para propiciar una mayor inclusión financiera.

Línea de acción 1.4.4: Fortalecer los programas de capacitación, educación financiera, asistencia técnica y otros servicios financieros realizados por la banca de desarrollo para mujeres o empresas dirigidas por mujeres, a fin de contribuir a una mayor inclusión.

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

A continuación, se presentan los indicadores de nivel 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, para el ejercicio fiscal de 2020 de los Programas presupuestarios E010 Promoción del financiamiento a entidades financieras no bancarias y gobierno, E015 Servicios financieros y captación de recursos y F035 Programa de Inclusión Financiera:

#### **BANCO DEL BIENESTAR** **Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

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	100.0
Porcentaje de cuentas de captación de los productos de ahorro que ofrece el BANCO DEL BIENESTAR	Productos de captación difundidos	100.0
Porcentaje de beneficiarios de Programas Gubernamentales que reciben apoyos a través del BANCO DEL BIENESTAR	Servicios financieros del BANCO DEL BIENESTAR otorgados	100.0
Porcentaje de crédito colocado a personas físicas	Crédito a personas físicas colocado	0.0 <sup>v</sup>
Porcentaje de cumplimiento del índice de capitalización	Nivel adecuado de solidez financiera de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular que son atendidas en los programas de fortalecimiento y expansión	85.7
Porcentaje de cumplimiento de Unidades de Inclusión Financiera (UNIF)	Personas (UNIF's), a través de las Sociedades de Ahorro y Crédito Popular atendidas, incluidas financieramente	100.0
Variación de Corresponsales Bancarios habilitados en operación	Corresponsales bancarios operando	39.4
Porcentaje de sucursales del BANCO DEL BIENESTAR a las que atendió el programa de mantenimiento integral respecto de la red de sucursales del BANCO DEL BIENESTAR	Red de sucursales del BANCO DEL BIENESTAR con infraestructura mejorada	9.3

**BANCO DEL BIENESTAR**
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

Indicador	Objetivo	Meta (%)
Porcentaje de cursos otorgados a la población objetivo en materia de educación financiera	Cursos de educación financiera a los diferentes segmentos de población objetivo otorgados	100.0
Porcentaje de transacciones realizadas a través de la Plataforma Tecnológica del BANCO DEL BIENESTAR	Plataforma Tecnológica del BANCO DEL BIENESTAR optimizada para su utilización	100.0

De acuerdo con lo establecido en el numeral VI de los Lineamientos para la revisión, actualización, mejora, calendarización y seguimiento de los Indicadores de Desempeño de los Programas presupuestarios para el Ejercicio Fiscal 2020, “[...] Las Unidades Responsables podrán realizar ajustes a las metas de los indicadores de los instrumentos de seguimiento del desempeño [...]”, por lo que las metas presentadas son sujetas de modificación durante el ejercicio fiscal 2020.

✓ A la fecha de registro de las metas del indicador, el Banco no contaba con productos de crédito a personas físicas vigentes, no obstante, se trabaja en el desarrollo de ellos y al momento de contar con una definición clara se realizará el ajuste de metas conforme a lo señalado en los Lineamientos para la revisión, actualización, mejora, calendarización y seguimiento de los Indicadores de Desempeño de los Programas presupuestarios para el Ejercicio Fiscal 2020.

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

El Gasto Corriente y de Inversión presenta un monto aprobado en el PEF para el ejercicio fiscal de 2020 de 4,194 mdp, lo que representa un decremento real de 49.4 por ciento respecto a los 8,042 mdp ejercidos en 2019, derivado principalmente a las aportaciones de recursos fiscales realizadas por la SHCP para la capitalización de la Institución equivalentes a 5,200 mdp.

Al excluir el registro de la capitalización, se observa que el presupuesto aprobado de 2020 incrementa en 43.3 por ciento respecto al año anterior, lo cual está acorde al plan de expansión de la Institución.

##### Gasto Corriente.

- **Servicios personales.** Para 2020, este concepto tiene un importe programado de 734 mdp, que representa una variación real menor en 1.9 por ciento en comparación con los 727 mdp ejercidos en 2019 debido a que el gasto programado en el ejercicio fiscal de 2020 para los conceptos de otras prestaciones sociales y económicas, así como para el pago de estímulos a servidores públicos es inferior a lo que se ejerció en 2019, toda vez que se continuarán aplicando medidas de contención al gasto en materia de servicios personales.
- **Materiales y Suministros.** En 2020, se tiene programado un monto de 33 mdp, que implica una variación real de 117.8 por ciento respecto a los 15 mdp ejercidos en 2019, toda vez que en el ejercicio fiscal de 2020 se tiene estimado llevar a cabo diversas adquisiciones de materiales y útiles de oficina; material de apoyo informativo; materiales de construcción y reparación; prendas de protección de personal, entre otros, derivado del proyecto de creación de nuevas sucursales bancarias.
- **Servicios Generales.** El monto programado para 2020 de 3,427 mdp representa una variación real de 58.4 por ciento en comparación con el importe de 2,101 mdp ejercido en 2019 en virtud de que se tiene contemplado ejecutar proyectos en el marco de la expansión de la Institución, lo cual implica que los recursos programados para servicios financieros, bancarios y comerciales; servicios profesionales, científicos, técnicos y otros servicios; servicios básicos; entre otros sea superior a lo ejercido en el ejercicio fiscal pasado. Además, es importante señalar que durante 2019 el gasto en

servicios generales se apegó al cumplimiento de diversas directrices emitidas por el Ejecutivo Federal, entre ellas el Memorándum del 3 de mayo de 2019.

#### Inversión Física.

- **Otros de Inversión Física.** Para 2020, este concepto no cuenta con un importe programado autorizado en el PEF, lo que representa una variación real negativa de 100.0 por ciento en comparación con los 5,200 mdp ejercidos en 2019, debido a que durante el transcurso de ese ejercicio fiscal la SHCP realizó dos aportaciones para la capitalización del banco, en el marco de su expansión y fortalecimiento.

#### **BANCO DEL BIENESTAR**

##### **Gasto corriente y de inversión, 2020**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,842</b>	<b>4,194</b>	<b>43.3</b>
Servicios Personales	727	734	-1.9
Materiales y Suministros	15	33	117.8
Servicios Generales	2,101	3,427	58.4
<b>Inversión Física</b>	<b>5,200</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	5,200	0	-100.0
<b>Total Gasto Corriente e Inversión <sup>*/</sup></b>	<b>8,042</b>	<b>4,194</b>	<b>-49.4</b>

\*./ No se incluye el rubro de Otros de Gasto Corriente, cuyo monto ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2019 y aprobado en el ejercicio fiscal de 2020 es de 38 mdp y 18 mdp, respectivamente. Al considerarlos, el Total de Gasto Corriente e Inversión sería de 8,080 mdp en el ejercicio de 2019 y de 4,212 mdp en el autorizado 2020.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 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 del BANCO DEL BIENESTAR, su saldo al cierre del ejercicio fiscal de 2019 fue de 1,910 mdp; ésta se compone de cartera comercial y cartera de consumo. La cartera comercial, al cierre de diciembre tiene un saldo insoluto de 1,683 mdp, lo que representa el 88.1 por ciento del total de la cartera de crédito del banco, con 24 líneas de crédito.

El saldo de la cartera de consumo corresponde a 227 mdp con 335,219 créditos otorgados. En esta cartera se tiene un porcentaje de cartera vencida del 91.2 por ciento que equivale a 207 mdp. El índice de morosidad global de la cartera de crédito del banco corresponde a 15.0 por ciento.

**BANCO DEL BIENESTAR**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>29,456</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>1,910</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>315</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>2</b>
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		2
	Sector Público	0
	Sector Privado	2
<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>2</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 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 D-3 al 31 de diciembre de 2019.

Durante 2018, el BANCO DEL BIENESTAR 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 negativo en resultados por 12 mdp afectando las cuentas de pasivo y capital.

Para el ejercicio fiscal de 2019, el BANCO DEL BIENESTAR continuó con la reestructura, y eliminó las prestaciones laborales (pensiones y gastos médicos) al personal de mandos medios y superiores, lo cual impactó directamente en el costo laboral, al igual que sucedió en el año 2018.

**BANCO DEL BIENESTAR**  
**Contingencias laborales, 2019**  
 (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>-24</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>-24</b>
	Pensiones	452
	Primas de antigüedad	-35
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	-441
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

---

**SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

Durante 2019, la oferta de crédito directo de SHF se consolidó 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 (como las líneas al FOVISSSTE), así como las líneas de calce con entidades bancarias y no bancarias; microfinanciamientos, que 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 como el crédito Puente Tradicional, Puente Sindicado y Construcción de Vivienda para Renta.

- **Otorgamiento de Crédito.** El monto efectivamente dispersado en 2019 fue de 22,568 mdp, mientras que el presupuesto autorizado para 2020 considera un otorgamiento de crédito de 30,099 mdp, una variación real de 29.5 por ciento. Debido a que se espera un mayor dinamismo en el sector vivienda para 2020, con mayores colocaciones, principalmente en: la cartera de Construcción en los programas sindicados y tradicionales, así como en los programas de Microcréditos y Autoproducción.
- **Recuperación de Cartera.** Acorde con la composición programada de los créditos en 2020, en dicho presupuesto se programó una recuperación de 26,087 mdp, la cual resulta 18.3 por ciento menor a lo efectivamente observado en 2019, de 31,006 mdp, derivado que en 2019 se realizaron mayores prepagos a lo esperado, principalmente, en programas de Crédito Individual y Construcción, mientras que en 2020 no se espera ese nivel de prepago.
- **Financiamiento Neto.** Como resultado de una mayor recuperación de la cartera y un menor monto de otorgamiento de crédito en el ejercicio 2019, explicados anteriormente, el financiamiento neto programado para 2020 resultaría en un incremento de 146.2 por ciento con respecto al monto ejercido de 2019.

**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 2020 se espera sea de 29,680 mdp, de los cuales 29,140 mdp se tienen programados para financiamientos a la construcción de vivienda (desarrolladores de vivienda) y 540 mdp para la mejora y adquisición de vivienda. Dicho monto total se espera represente un aumento de 10.8 por ciento en términos reales con respecto al ejercicio observado de 2019.

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 2020, la continuidad de la garantía en términos de colocación, fomentando la incorporación de nuevos intermediarios al programa.

Por otro lado, 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 2020, así como, la ampliación del plazo de originación al 31 de diciembre de 2020.

Para el ejercicio 2020, no se prevé la colocación a través del esquema de Garantía por Pago Oportuno.

## SHF

### Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>22,568</b>	<b>30,099</b>	<b>29.5</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>22,568</b>	<b>30,099</b>	<b>29.5</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	22,568	30,099	29.5
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>31,006</b>	<b>26,087</b>	<b>-18.3</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>31,006</b>	<b>26,087</b>	<b>-18.3</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	31,006	26,087	-18.3
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-8,438</b>	<b>4,011</b>	<b>146.2</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>-8,438</b>	<b>4,011</b>	<b>146.2</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-8,438	4,011	146.2
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*	26,012	29,680	10.8
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

\*./ Considera garantías sin fondeo, y garantías bursátiles.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el marco del PND 2019-2024, el Programa Institucional SHF 2019-2024 (el cual se encuentra en proceso de validación por parte de la SHCP) atiende, principalmente, a los siguientes principios rectores: "No al gobierno rico con pueblo pobre" y "No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera".

Asimismo, se encuentra alineado a las directrices, objetivos, estrategias y metas del PND considerando dos ejes básicos (Eje 2: Política Social y Eje 3: Economía).

De la misma forma, la nueva estrategia de SHF será congruente con el objetivo prioritario del PRONAFIDE 2019-2024:

Objetivo prioritario 6.- Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.

**PRINCIPIOS RECTORES, EJES Y OBJETIVOS DEL PND/PRONAFIDE 2019-2024**

"No al gobierno rico con pueblo pobre"	"No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera"
• Eje 2: Política Social	• Eje 3: Economía
PRONAFIDE: Objetivo Prioritario 6	

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

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 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).	56,428 / 56,428 = 100.0
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.	7,955 / 7,955 = 100.0
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.	4 / 4 = 100.0
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 = 100.0
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.	4 / 4 = 100.0

**4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020**

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2020 de SHF es de 1,259 mdp, correspondientes al gasto corriente. El monto autorizado contempla cubrir los siguientes conceptos:

**Gasto Corriente**

- **Servicios Personales.** 600 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 4.2 por ciento real contra lo ejercido en 2019 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 32 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 2019 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 627 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 2019 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 2020, 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, en su oportunidad, se analizará la posibilidad de contar con un “Programa de Adquisiciones de SHF para 2020”, mismo que se hará del conocimiento de las autoridades hacendarias y que deberá ser aprobado por el Consejo Directivo de la Entidad.

#### SHF Gasto corriente y de inversión, 2020 (Millones de pesos)

Concepto	Ejercicio 2019	Enero-Diciembre Autorizado 2020	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>851</b>	<b>1,259</b>	<b>43.6</b>
Servicios Personales	559	600	4.2
Materiales y Suministros	12	32	153.6
Servicios Generales	280	627	117.5
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</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>851</b>	<b>1,259</b>	<b>43.6</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

El saldo de pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 81,537 mdp al cierre del ejercicio 2019. Este saldo se compone de 28,539 mdp correspondientes a los pasivos financieros captados en el mercado de dinero; 19,022 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 plazo; y 33,976 mdp correspondientes a los pasivos financieros contratados con otros organismos multilaterales, tales como el BID, el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW).

El saldo de la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ascendió a 84,666 mdp, con una cartera vencida de 12,335 mdp. Es importante mencionar que, durante 2019 el índice de morosidad (IMOR) se incrementó hasta llegar a un nivel de 14.6 por ciento derivado del comportamiento que se presentó en los Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia.

**SHF**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>		<b>81,537</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>		<b>84,666</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>		<b>12,642</b>
<b>Garantías de crédito</b>		<b>9,764</b>
Con Fondeo		1,550
	Sector Público	0
	Sector Privado	1,550
Sin Fondeo		8,215
	Sector Público	0
	Sector Privado	8,215
<b>Garantías bursátiles</b>		<b>11,264</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>219</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>		<b>21,247</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

De conformidad con las disposiciones de la CNBV, 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 2019 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), despensa, deportivo, canasta navideña,
- Pagos por separación antes del retiro (liquidaciones).

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

Es importante destacar que el esquema de pensiones vigente a que tiene derecho el personal de SHF, está bajo un esquema mixto compuesto por una población perteneciente

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

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

Asimismo, existe un esquema híbrido el cual dependiendo de la fecha de ingreso del trabajador está compuesto por una pensión reconocida proveniente 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, 2019**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>1,693</b>
Pensiones	1,062
Primas de antigüedad	8
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	623
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>2,022</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>2,022</b>
Pensiones	1,391
Primas de antigüedad	8
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	623
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

---

**FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO (FND)****1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

Una de las principales directrices de la FND en el Programa Crediticio 2020, es fomentar la inclusión financiera de los productores y empresas 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.

La FND actualmente cuenta con un portafolio de programas de financiamiento lo suficientemente robusto y diversificado para atender las necesidades de crédito de los productores y empresas rurales de nuestro país entre otros programas de crédito, se encuentran los siguientes: Producción Agrícola, Pecuaria, Acuícola, Forestal y Pesquera; Capitalización; Diversificación de la Economía Rural y; Comercialización. Estos portafolios de financiamiento permiten a la institución, promover la inclusión financiera, fomentar el acceso al financiamiento e incrementar los beneficios del mismo, su diversidad explica, en gran medida el incremento propuesto en el otorgamiento de crédito para el ejercicio 2020.

- **Otorgamiento de Crédito.** El programa de crédito 2020 considera una meta de 74,000 mdp, que representa una variación real del 9.5 por ciento respecto del financiamiento otorgado en 2019 por 65,619 mdp, este crecimiento considera la estrategia institucional para contribuir al desarrollo efectivo en el sector rural, ampliando la accesibilidad y cobertura de servicios financieros crediticios en su población objetivo. Incentivando el acceso a sectores vulnerables de la sociedad como lo son mujeres, jóvenes, adultos mayores, comunidades indígenas y comunidades en un grado alto y muy alto de marginación.
- **Recuperación de Cartera.** Las recuperaciones de cartera se estiman en 73,333 mdp, lo que representa una variación real del 1.1 por ciento respecto de 2019, como resultado del incremento en la colocación de recursos programada para el ejercicio 2020.
- **Financiamiento Neto.** Para el ejercicio 2020, se ubica en 667 mdp, lo que representa una variación real de 113.5 por ciento respecto al ejercido en 2019, lo que se deriva de un monto en el programa de recuperaciones de cartera de la Institución.
- **Transferencias de recursos fiscales.** El PEF 2020 para el rubro de Transferencias de Recursos Fiscales para Inversión Financiera se ubica en 2,500 mdp, concentrados en su totalidad, en el programa de Garantías Líquidas, con una variación del 453.3 por ciento en términos reales, comparado con el cierre del ejercicio 2019, el cual se ubicó en 439 mdp, el mismo monto del presupuesto autorizado original que se mantuvo sin cambios durante el transcurso del año.

**FND**  
**PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2020**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Variación % real
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>65,619</b>	<b>74,000</b>	<b>9.5</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>65,619</b>	<b>74,000</b>	<b>9.5</b>
Primer Piso	39,368	41,461	2.2
Segundo Piso	26,250	32,539	20.3
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>70,406</b>	<b>73,333</b>	<b>1.1</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>70,406</b>	<b>73,333</b>	<b>1.1</b>
Primer Piso	42,287	41,067	-5.7
Segundo Piso	28,118	32,267	11.4
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-4,787</b>	<b>667</b>	<b>113.5</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>-4,787</b>	<b>667</b>	<b>113.5</b>
Primer Piso	-2,919	394	113.1
Segundo Piso	-1,868	272	114.2
<b>Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	439	2,500	453.3
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.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Durante 2020, en concordancia con el PND 2019-2024, la FND continuará alineando sus acciones al mismo, al aumentar el acceso al crédito de grupos que enfrentan limitantes para ingresar al sistema financiero y que, por su situación de vulnerabilidad, han sido históricamente relegados, reconociendo su potencial productivo, como parte fundamental del desarrollo regional.

El PND contempla en su estructura 12 Principios Rectores y 3 Ejes Generales. El Programa Institucional de la FND está alineado con dos de estos principios: “Economía para el Bienestar” y “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera”, a través de la política de proporcionar un mayor impulso al agro y el impulso de un modelo de desarrollo con inclusión e igualdad. Como se menciona en el PND promover la “igualdad efectiva de derechos entre mujeres y hombres, entre indígenas y mestizos, entre jóvenes y adultos” con el compromiso de erradicar prácticas discriminatorias en el país.

Asimismo, se incluye una perspectiva de género y atención a poblaciones en condiciones de marginación e indígenas al contar con indicadores desagregados por sexo, demostrando así el acceso equitativo y no discriminatorio de las mujeres e indígenas a los beneficios de los Programas.

En el Eje General “Economía”, se establece la política de impulso a la reactivación económica, el mercado interno y el empleo para lo cual, la FND desarrollará programas y servicios financieros para facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, al tener presente que la mayor proporción del empleo se genera en este rubro.

---

Los objetivos establecidos en el mandato de la FND, están vinculados al Objetivo 6 del PRONAFIDE 2019-2024, el cual establece “Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la Banca de Desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de la población objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social”.

En el marco del PRONAFIDE 2019-2024, la Banca de Desarrollo y como integrante de esta la FND se ha constituido como una herramienta de política económica del Gobierno Federal, fundamental para promover el desarrollo, contribuir en resolver los problemas de acceso a los servicios financieros y mejorar las condiciones de los mismos para aquellos sectores que destacan por su contribución al crecimiento económico y al empleo MIPYMES, infraestructura pública, vivienda para familias de bajos recursos, y el financiamiento a los productores rurales de ingresos bajos y medios.

Por lo anterior, los objetivos y estrategias de la FND se han vinculado con la estrategia 6.1 en la que se destaca el acceso a los servicios financieros a través de esquemas y programas de financiamiento que permitan una mayor inclusión de la población objetivo que enfrenta limitaciones de acceso al sistema financiero privado formal.

Adicionalmente, la estrategia 6.2. Señala que se deberá impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional. Para ello la FND ha establecido las estrategias y líneas de acción necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en esta estrategia.

En ese sentido, se buscará fortalecer la economía de la población rural y contribuir al mejoramiento de bienestar y la reducción de la pobreza, mediante procesos de integración económica de las cadenas productivas en colaboración con los productores organizados.

De igual forma, la FND busca fomentar la inclusión financiera como medio para el desarrollo rural, 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.

En este sentido, se seguirá ampliando la cobertura del sistema financiero para que un mayor número de personas y empresas de sectores de la población objetivo de la FND y que actualmente están excluidos, tengan acceso al crédito.

Adicionalmente, se continuarán implementando 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 y empresas, 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 2020, se estima colocar 79,000 créditos y se tiene programado financiar alrededor de 592,000 cabezas de ganado.

**FND**  
**Metas físicas 2020**

Concepto	Programa 2020
Créditos a Otorgar	79,000
Cabezas Financiadas	592,000

### 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, los cuales son atendidos mediante los Programas presupuestarios: F003. Funciones de Otorgamiento de Crédito a productores e Intermediarios Financieros Rurales y el F004. Recuperación de Cartera del Sector Rural. Cabe aclarar que estos programas no tienen asignación en el PEF y son operados con recursos de la propia institución.

**FND**  
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

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 respecto al año base.	262.2%
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.	210.7 %
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>		
Porcentaje de Efectividad en la Cobranza Anual	Este indicador muestra el porcentaje de la cartera exigible del año que fue recuperada por FND.	95.0%

Adicionalmente, la Entidad cuenta con el Programa F001 de Garantías Líquidas y sus recursos son asignados a través del PEF. Para el año 2020 este programa fue el único que recibió asignación de recursos fiscales, a pesar de que en las Reglas de Operación que siguen vigentes aparece además el Programa F002 de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales; el Programa F029 de Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito y el Programa F030 de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

**FND**  
**Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

Indicador	Objetivo	Meta <sup>1/</sup>
<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 porcentuales

<sup>1/</sup> Esta meta fue registrada en el Portal Aplicativo de la Secretaría de Hacienda y puede estar sujeta a modificaciones a lo largo del ejercicio fiscal, de acuerdo a las condiciones que se presenten en el mercado.

#### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

##### Gasto Corriente

El presupuesto de Gasto Corriente para el ejercicio 2020 asciende a 3,156 mdp, con una variación real del 43.1 por ciento comparativamente contra el cierre del ejercicio 2019 por 2,141 mdp. La composición por capítulo de gasto es la siguiente:

- **Servicios Personales.** Registra un presupuesto de 841 mdp, con una variación real menor por 4.7 por ciento con respecto al ejercicio de 2019 por la cantidad de 857 mdp, lo anterior debido a que, en el presupuesto de 2019, se autorizaron ampliaciones por 83 mdp, principalmente para cubrir pago de liquidaciones de personal, pago de sueldos y sus correlativos; entre otros gastos.
- **Materiales y Suministros.** Registra 17 mdp de presupuesto, con una variación real del 168.6 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2019 por 6 mdp. Sin menoscabo de lo anterior, la diferencia se explica por la programación del presupuesto 2020 que considera un aumento del 50.0 por ciento en términos reales con respecto al presupuesto original 2019 por 11 mdp, al cual se autorizó una reducción de 2 mdp. Por otro lado, el ejercicio, mostró una economía del 44.5 por ciento con respecto al presupuesto autorizado original.
- **Servicios Generales.** Registra 2,298 mdp, con una variación real del 74.6 por ciento con respecto al ejercicio de 2019 de 1,278 mdp; la variación se origina, por un lado, el ejercicio 2019 tuvo economías por la cancelación de proyectos en materia de tecnologías de la información, y por otro, a que el presupuesto autorizado 2020, se incrementó en un 45.3 por ciento en términos reales con respecto al presupuesto autorizado original 2019. Cabe mencionar, que este capítulo de gasto considera los recursos correspondientes a la Inversión Física por 79 mdp.

##### Gasto de Inversión

El Gasto de Inversión 2020 se muestra sin presupuesto, debido a que a la fecha de autorización del PEF, no se contaba con las Claves de Cartera autorizadas por parte de la Unidad de Inversiones de la SHCP, necesarias para el registro del presupuesto para los capítulos, 5000 Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles” y 6000 Inversión Pública. Una vez que esta entidad cuente con las claves de cartera correspondientes, serán transferidos los recursos a los capítulos del gasto de inversión. Como ya se comentó, estos recursos se ubicaron momentáneamente en el capítulo 3000 del Gasto Corriente.

**FND**  
**Gasto Corriente y de Inversión 2020**  
 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Gasto corriente</b>	<b>2,141</b>	<b>3,156</b>	<b>43.1</b>
Servicios Personales	857	841	-4.7
Materiales y Suministros	6	17	168.6
Servicios Generales	1,278	2,298	74.6
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0
Inversión Pública (Obras públicas)	0	0	0
Otros de Inversión Física	0	0	0
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,241</b>	<b>3,156</b>	<b>43.1</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

La Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios, al 31 de diciembre de 2019 y como resultado del proceso de Calificación de Cartera, se determinaron estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 8,043 mdp. De conformidad con el Artículo 58 Bis de la Segunda Resolución modificatoria realizada en enero de 2015 a las Disposiciones de Carácter General en Materia Prudencial, Contable y para el Requerimiento de Información Aplicables a la FND, se realizó el ajuste correspondiente al porcentaje de EPRC para reconocer el efecto de los esquemas de garantías de primeras pérdidas o de paso y medida asociadas a la Cartera. Derivado de lo anterior, las estimaciones disminuyeron 941 mdp (11.7 por ciento) para quedar en 7,102 mdp.

### Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo por las operaciones pasivas contratadas por la FND con: Banca de Desarrollo; Fideicomisos Públicos para el Fomento Económico; Organismos Financieros Internacionales e Instituciones del Extranjero Gubernamentales e Intergubernamentales.

En diciembre de 2019, los préstamos bancarios y de otros organismos suscritos son: FIRA; BANCOMEXT; Banco Interamericano de Desarrollo (BID); NAFIN y Banco Mundial (BM).

**FND**  
**Contingencias por crédito y garantías 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>Pasivos avalados por el Gobierno Federal</b>	<b>30,724</b>
<b>Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo</b>	<b>58,408</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>7,102</b>
<b>1) Garantías de Crédito</b>	<b>0</b>
<b>a) Con Fondeo</b>	<b>0</b>
i) Sector Público	0
ii) Sector Privado	0
<b>b) Sin Fondeo</b>	<b>0</b>
iii) Sector Público	0
iv) Sector Privado	0
<b>2) Garantías bursátiles</b>	<b>0</b>
<b>3) Otras garantías</b>	<b>0</b>
<b>4) Avaless</b>	<b>0</b>
<b>5) Seguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>6) Reaseguros de crédito</b>	<b>0</b>
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 6. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para obligaciones laborales por primas de antigüedad, conforme a la valuación actuarial realizada al cierre de diciembre de 2019, aumentó en 12 mdp, para ese ejercicio, se aplicó un importe de 3 mdp por bajas del personal, reportando esta valuación actuarial un importe acumulado al final de 2019 de 25 mdp.

En lo referente a las obligaciones laborales de retiro, conforme a la valuación actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2019, la reserva contable se incrementó en 30 mdp, aumento que considera la adopción de la Nueva NIF-D3, quedando un pasivo laboral al cierre de 2019 de 217 mdp. Por otra parte, para el año 2019 se aplicó un importe de 111 mdp con motivo de bajas del personal de la Institución.

**FND**  
**Contingencias laborales, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
<b>a) Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro</b>	<b>0</b>
i) Pensiones	0
ii) Primas de antigüedad	0
iii) Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
iv) Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
<b>b) Otras cuentas por pagar</b>	<b>242</b>
<b>c) Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>	<b>25</b>
v) Pensiones	0
vi) Primas de antigüedad	25
vii) Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
<b>d) Provisiones para obligaciones diversas</b>	<b>217</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

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

### **1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2020**

FIRA 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, que son los siguientes:

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 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 con la institución. 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 cinco Centros de Desarrollo Tecnológico (CDT´s) 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 2020, 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 en el PEF 2020 asciende a 227,441 mdp. Los Comités Técnicos de FIRA en su sesión de marzo de 2020 aprobaron el Programa Emergente para la Atención de la Contingencia por Coronavirus, con un incremento en el otorgamiento de crédito por 10,000 mdp, con lo que el presupuesto se ubicará en 237,441 mdp, lo que significa un incremento real de 1.9 por ciento respecto al ejercido en 2019.
- **Recuperación de Cartera.** Las recuperaciones de cartera autorizadas para 2020 se ubican en 210,621 mdp, lo que representa una disminución real de 8.9 por ciento con respecto al ejercido de 2019. El mayor otorgamiento de crédito previsto por las medidas emergentes combinado con la menor recuperación (respecto del año anterior), permitirán incrementar el saldo de financiamiento al sector objetivo.

- **Financiamiento Neto.** El financiamiento neto 2019 se ubicó en 1,695 mdp, debido a que los intermediarios mostraron preferencia por las garantías sin fondeo, a través de las cuales alcanzó la meta de saldo total de financiamiento de ese año, con un avance del 99 por ciento. Para 2020 el financiamiento neto autorizado se estima en 16,820 mdp.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.

- **Otorgamiento de Garantías.** Para 2020 se estima que las garantías otorgadas con y sin fondeo se ubicarán en 194,685 mdp, monto similar a lo ejercido en 2019.
- **Recursos Fiscales.** En el PEF 2020 no se asignaron recursos fiscales a FIRA, lo que contrasta con los 244 mdp del PEF 2019. Estos recursos permitieron continuar con los apoyos de fomento a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

### FIRA

#### Programa de crédito , garantías, subsidios y transferencias 2020

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>226,148</b>	<b>227,441</b>	<b>-2.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>4,458</b>	<b>2,000</b>	<b>-56.4</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	4,458	2,000	-56.4
<b>Sector Privado</b>	<b>221,690</b>	<b>225,441</b>	<b>-1.3</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	221,690	225,441	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>224,533</b>	<b>210,621</b>	<b>-8.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,304</b>	<b>2,000</b>	<b>-15.7</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	2,304	2,000	-15.7
<b>Sector Privado</b>	<b>222,229</b>	<b>208,621</b>	<b>-8.9</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	222,229	208,621	-0.1
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>1,615</b>	<b>16,820</b>	<b>**</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,153</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	2,153	0	-100.0
<b>Sector Privado</b>	<b>-539</b>	<b>16,820</b>	<b>**</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-539	16,820	**
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>			
Garantías Otorgadas*	193,211	194,685	-2.2
Transferencias de recursos fiscales	244	0	-1.0
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%

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el PND 2019-2024, el Gobierno busca alcanzar el desarrollo integral, equitativo, incluyente, sustentable y sostenible del país. El Plan tiene como objetivo superior “El Bienestar general de la población” y está conformado por 12 Principios Rectores y 3 Ejes Generales.

FIRA contribuye principalmente con el eje 3 “Economía” del PND, el cual contempla impulsar la “Autosuficiencia Alimentaria y Rescate del Campo”, la “Reactivación Económica, el Mercado Interno y el Empleo” y “Facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas”, así como con el eje 2 “Política Social” al impulsar el desarrollo sostenible.

Las actividades para contribuir a la consecución del bienestar general de la población serán llevadas a cabo siguiendo los principios rectores “Economía para el bienestar”, “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera” y “No al gobierno rico, con pueblo pobre”; así como los ejes transversales del PND “Igualdad de género, no discriminación e inclusión”, “Combate a la corrupción y mejora de la gestión pública” y “Territorio y desarrollo sostenible”. También contribuye al con el proyecto del PRONAFIDE 2020-2024 a la consecución del objetivo prioritario 6 “Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social”.

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

A fin de medir la contribución a la consecución de los objetivos planteados en el PND 2019-2024, FIRA cuenta con el Programa Presupuestario F034 denominado “Operación de Crédito y Garantías al Sector Rural y Pesquero” y tiene una MIR, a través de este programa se contribuye al desarrollo económico mediante el otorgamiento de financiamiento integral y garantías de crédito a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero, alimentario y del medio rural. Asimismo, FIRA tiene implementados en su Programa Institucional Anual 2020 diversos indicadores, destacando los siguientes:

#### **FIRA** **Indicadores que miden los servicios a la población objetivo programa 2020**

Indicador	Objetivo	Meta
Crecimiento en inclusión financiera del sector	Abatir las barreras de acceso a servicios financieros de las y los productores rurales del país con énfasis en los de menor escala.	Se proyecta atender a 1,754,370 acreditados
Crecimiento en el saldo de crédito directo e impulsado	Abatir las barreras de acceso a servicios financieros de las y los productores con énfasis en los de menor escala.	Se proyecta alcanzará un saldo de 240,000 mdp
Financiamiento a proyectos de inversión que generan beneficios al medio ambiente	Lograr que la sostenibilidad con el ambiente en la producción agroalimentaria sea un esfuerzo compartido.	Se proyecta alcanzará un saldo de 10,229 mdp

### 4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020

El Gasto Corriente y la Inversión autorizada en el PEF 2020 se ubican en 1,829 mdp, correspondiendo en su totalidad a gasto corriente de servicios personales y de operación, ya que no se presupuestaron recursos para inversión física. Cabe comentar que se seguirán aplicando medidas de austeridad y racionalidad en el gasto para que se mantenga sin crecimiento en términos reales.

#### Gasto Corriente:

- **Servicios personales.** El presupuesto del capítulo servicios personales autorizado para 2020 se ubica en 790 mdp, que corresponde al 42.2 por ciento del total de gasto corriente, lo que representa un incremento real de 4.3 por ciento respecto al ejercido en 2019, en virtud de que el gasto ejercido de un año siempre resulta inferior al presupuesto autorizado por la aplicación de medidas de austeridad. En el presupuesto

2020, se consideran 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 54 mdp, que representa el 2.9 por ciento del total de gasto corriente, y un incremento real de 99.2 con respecto al año anterior, ya que el ejercido de 2019 representó el 55.7 por ciento de su presupuesto autorizado, derivado de la implementación en la institución de medidas de racionalidad, austeridad y disciplina del gasto, lo que permitió menores erogaciones principalmente en combustibles, lubricantes y aditivos, y materiales de administración, entre otros. Para 2020, continuarán aplicándose medidas de austeridad en FIRA.
- **Servicios Generales.** En servicios generales se autorizó un presupuesto por 1,026 mdp, que representa el 54.9 por ciento del total de gasto corriente, y un incremento real de 61.4 por ciento con respecto al año anterior, en virtud de que el presupuesto ejercido en 2019 representó el 62.5 por ciento de su presupuesto autorizado, derivado de la implementación en la institución de medidas de racionalidad, austeridad y disciplina del gasto, lo que permitió generar ahorros en los procesos de contrataciones consolidadas de servicios al obtener mejores precios, y se erogaron menores recursos en servicios de traslados y viáticos, servicios de arredramientos, servicios de mantenimiento y conservación, servicios básicos, entre otros. Para 2020 continuarán aplicándose medidas de austeridad en FIRA.

Para bienes muebles e inmuebles y obra pública no se tienen recursos presupuestados para 2020.

**FIRA**  
**Gasto corriente y de inversión, 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2019	Var. % real
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,379</b>	<b>1,870</b>	<b>31.7</b>
Servicios Personales	735	790	4.3
Materiales y Suministros	26	54	99.0
Servicios Generales	617	1026	61.4
<b>Inversión Física</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	11	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	10	0	-100.0
Otros de Inversión Física	0	0	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,400</b>	<b>1,870</b>	<b>29.7</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2019, se tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 157,100 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 6,178 mdp, y garantías de crédito por 70,193 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

**FIRA**  
**Contingencias por crédito y garantías, 2019**

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>157,100</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios<sup>2/</sup></b>		<b>6,178</b>
<b>Garantías de crédito<sup>3/</sup></b>		<b>70,193</b>
Con Fondeo		45,488
	Sector Público	222
	Sector Privado	45,266
Sin Fondeo		24,705
	Sector Público	537
	Sector Privado	24,168
<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>70,193</b>

1/ No incluye la 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 FONACUA).

**6. CONTINGENCIAS LABORALES**

El saldo de las contingencias laborales en 2019 se estimó de acuerdo con el último estudio actuarial realizado por un despacho especializado en diciembre de 2019 al Fondo, el saldo de los activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro se ubicó en 17,875 mdp; las provisiones para obligaciones laborales al retiro se ubican en 18,416 mdp; y para las provisiones para obligaciones diversas en 7,228 mdp; tal como se muestra en el cuadro siguiente:

**FIRA**  
**Contingencias laborales, 2019<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>17,875</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>18,416</b>
<b>Provisiones para obligaciones laborales al retiro</b>		<b>11,188</b>
	Pensiones <sup>3/</sup>	11,124
	Primas de antigüedad	64
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	0
<b>Provisiones para obligaciones diversas</b>		<b>7,228</b>

1/ El Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO) constituyó su fideicomiso de pensiones para el cumplimiento de sus obligaciones laborales.

2/ Las obligaciones laborales corresponden al último estudio actuarial realizado a diciembre de 2019.

3/ 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 2020**

El Programa Operativo y Financiero del FOVI para el ejercicio 2020 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 de 2020 de FOVI respecto al cierre del ejercicio 2019, se explican a continuación.

- **Otorgamiento de Crédito.** Para el ejercicio 2020 se presupuestó un monto de 293 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 87.9 por ciento en términos reales con respecto a lo que se presentó en 2019, año en el que se otorgó 151 mdp.
- **Recuperación de Cartera.** Acorde con la composición programada de los créditos en 2020, en dicho presupuesto se programó una recuperación de 929 mdp, la cual resulta 14.8 por ciento menor a lo efectivamente observado en 2019 de 1,059 mdp, derivado de una estimación menor en los gastos de cobranza y gestión de cartera.
- **Financiamiento Neto.** Como resultado de una mayor recuperación de la cartera y un menor monto de otorgamiento de crédito en el ejercicio 2019, el financiamiento neto programado para 2020 resultaría en un incremento de 31.9 por ciento con respecto al monto ejercido de 2019.

**FOVI**
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias 2020**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	Var. % real
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>151</b>	<b>293</b>	<b>87.7</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>151</b>	<b>293</b>	<b>87.7</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	151	293	87.7
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>1,059</b>	<b>929</b>	<b>-14.8</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>1,059</b>	<b>929</b>	<b>-14.8</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	1,059	929	-14.8
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>-907</b>	<b>-636</b>	<b>31.9</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>-907</b>	<b>-636</b>	<b>31.9</b>
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-907	-636	31.9
<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.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el marco del PND 2019-2024, el Programa Institucional FOVI 2019-2024 (el cual se encuentra en proceso de validación por parte de la SHCP) atiende, principalmente, a los siguientes principios rectores: "No al gobierno rico con pueblo pobre" y "No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera".

Asimismo, se encuentra alineado a las directrices, objetivos, estrategias y metas del PND considerando dos ejes básicos (Eje 2: Política Social y Eje 3: Economía).

De la misma forma, la nueva estrategia de SHF será congruente con el objetivo prioritario del PRONAFIDE 2019-2024:

Objetivo prioritario 6.- Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.

**Principios rectores, ejes y objetivos del PND/PRONAFIDE 2019-2024**

"No al gobierno rico con pueblo pobre"	"No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera"
• Eje 2: Política Social	• Eje 3: Economía
<b>PRONAFIDE: Objetivo Prioritario 6</b>	

**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 2020**

**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.	928,948,406 / 928,948,406 = 100.0
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	20.18 / 20.18 = 100.0
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.	500

**4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2020**

El presupuesto total autorizado de gasto corriente para el ejercicio 2020 es de 296 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 2019 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, 2020**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		Var. % real
	Ejercido 2019	Autorizado 2020	
<b>Gasto Corriente</b>	<b>206</b>	<b>296</b>	<b>39.5</b>
Servicios Personales	0	0	-
Materiales y Suministros	0	0	-
Servicios Generales	206	296	39.5
<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>206</b>	<b>296</b>	<b>39.5</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 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. El saldo de la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ascendió a 9,051 mdp con una cartera vencida de 5,732 mdp alcanzando un índice de morosidad (IMOR) de 63.3 por ciento al cierre de diciembre de 2019.

El FOVI tiene obligaciones contingentes (coberturas y garantías) tales como: la Garantía de Saldo Final, la garantía por incumplimiento (Pari-Passu), la garantía GSC, la cobertura del SWAP Salarios Mínimos – UDIS y de manera reciente, la garantía de reconstrucción de vivienda para personas afectadas por los sismos de septiembre de 2017. A continuación, se describen las contingencias y su estatus.

La exposición de FOVI al cierre de diciembre de 2019 se integró de la siguiente manera:

### Garantía Saldo Final

El FOVI cubrirá el saldo insoluto remanente de aquellos créditos denominados Doble Índice que llegaran vigentes al final del plazo del crédito y no hubieran terminado de amortizar al final de su plazo. Durante el segundo semestre de 2007 se presentaron las primeras reclamaciones de dicha garantía, las cuales han sido dictaminadas de acuerdo a las normas establecidas. Al cierre de diciembre de 2019, se han presentado 41.157 reclamaciones de las cuales se han pagado 24,862 por un monto de 2,124 mdp.

### Garantía por Incumplimiento (Pari-Passu)

Este instrumento tiene el objetivo de proteger a los intermediarios financieros con una cobertura del 50 por ciento del saldo insoluto en caso de incumplimiento de pago de los acreditados finales, respecto de los créditos que hayan otorgado para la adquisición y mejora de vivienda, con recursos parciales o totales del FOVI o con recursos propios de dichas instituciones. Al cierre de diciembre de 2019, el saldo de los créditos asociados a dicha garantía es de 1,560 mdp; el monto expuesto para el esquema es de 780 mdp y hasta el momento, no se han presentado reclamaciones.

### Cobertura Salarios Mínimos UDIS

Esta cobertura tiene por objeto permitir que el acreditado pague su hipoteca originada en UDIS en salarios mínimos mediante el pago de una prima, cubriéndolo del rezago salarial respecto a la inflación. Para ello, el FOVI ha venido operando un swap cuyas primas cobradas se acumulan en un fondo para cubrir dicha contingencia. Al cierre de diciembre de 2019, se registró un cobro neto por primas de 155 mdp. Cabe mencionar que dicha cobertura se encuentra en parte calzada por otro instrumento denominado Derivado UDIS-Pesos Crecientes, el cual contrarresta los flujos esperados de dicha contingencia ante tasas altas de inflación.

### Garantía GSC

El esquema de primeras pérdidas de portafolio para créditos a la construcción, Garantía SHF Construcción (GSC), tiene como finalidad integrar a la dinámica del sector de financiamiento a la construcción a los pequeños y medianos desarrolladores de vivienda. Al cierre de diciembre de 2019, presenta 6 reclamaciones de las cuales se ha pagado un monto de 5.2 mdp con recurso de FOVI.

#### FOVI Contingencias por crédito y garantías, 2019 (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>9,051</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>7,659</b>
<b>Garantías de crédito</b>	<b>4,078</b>
Con Fondeo	3,939
Sector Público	0
Sector Privado	3,939
Sin Fondeo	139
Sector Público	0
Sector Privado	139
<b>Garantías bursátiles</b>	0
<b>Otras garantías</b>	0
<b>Avales</b>	0
<b>Seguros de crédito</b>	0
<b>Reaseguros de crédito</b>	0
<b>Total garantías, avales y seguros</b>	<b>4,078</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 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 2019**

Los principales programas operados en 2019 fueron el de segundo piso, con una derrama de crédito por 300,267 mdp, primer piso al sector privado con un otorgamiento de crédito de 10,404 mdp, y garantías con un otorgamiento de 175,302 mdp.

De igual manera, se promovió la inclusión de los jóvenes emprendedores de nuestro país a los servicios de financiamiento a través del programa Jóvenes Empresarios. En 2019, se colocaron 388 créditos con un monto de 162 mdp.

Se apoyaron los proyectos productivos de las mujeres empresarias por medio del Programa Mujeres Empresarias el cual permite impulsar la participación y el empoderamiento de las mujeres en el ámbito económico. Al cierre de 2019, se han canalizado 478 créditos por un total de recursos de 653 mdp.

En 2019, se agregaron dentro de los proyectos sustentables: Una Planta Solar Fotovoltaica en Aguascalientes con una capacidad de hasta 300 MW, con dos créditos simples por un total de 648 mdp., así como un Parque Eólico en Yucatán con una capacidad instalada de hasta 90 MW, con un crédito simple por un total de 443.1 mdp.

- **Otorgamiento de crédito.** Durante el año 2019, NAFIN mantuvo su dinámica de crecimiento, lo que le permitió apoyar el desarrollo de proyectos estratégicos con impacto económico y social para el país. En este contexto, se canalizaron recursos mediante otorgamiento de crédito por 311,123 mdp, importe superior en 0.1 por ciento respecto al programa modificado, originado por el otorgamiento de crédito al sector público, mismo que fue superior en relación al modificado.
- **Recuperación de Cartera.** La recuperación de cartera registró un total de 342,746 mdp, importe igual respecto al programa modificado, 7.8 por ciento menor a su programa original autorizado como resultado de una mayor recuperación de cartera del sector público y una menor recuperación del sector privado a la esperada originalmente.
- **Financiamiento Neto.** Derivado de que la recuperación de cartera superó a la derrama de crédito, el financiamiento neto total fue negativo en 31,623 mdp, mayor en 1.4 por ciento nominal en relación a su programa modificado y menor en casi tres veces respecto a su programa originalmente autorizado.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** El otorgamiento de garantías alcanzó una cifra de 175,302 mdp, menor en 30.3 por ciento nominal al programa modificado, dado que no se contaron con recursos suficientes de contragarantía en 2019. 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 por 5,888 mdp.

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>387,707</b>	<b>310,672</b>	<b>311,123</b>	<b>-19.8</b>	<b>0.1</b>
<b>Sector Público</b>	<b>4,008</b>	<b>0</b>	<b>451</b>	<b>-88.7</b>	<b>-</b>
Primer Piso	4,008	0	451	-88.7	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>383,699</b>	<b>310,672</b>	<b>310,672</b>	<b>-19.0</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	16,578	10,404	10,404	-37.2	0.0
Segundo Piso	367,121	300,267	300,267	-18.2	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>371,680</b>	<b>342,746</b>	<b>342,746</b>	<b>-7.8</b>	<b>0.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,063</b>	<b>8,225</b>	<b>8,225</b>	<b>298.8</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	2,063	8,225	8,225	298.8	0.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>369,617</b>	<b>334,521</b>	<b>334,521</b>	<b>-9.5</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	7,248	14,581	14,581	101.2	0.0
Segundo Piso	362,369	319,940	319,940	-11.7	0.0
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>16,027</b>	<b>-32,074</b>	<b>-31,623</b>	<b>-297.3</b>	<b>-1.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,946</b>	<b>-8,225</b>	<b>-7,773</b>	<b>-499.5</b>	<b>-5.5</b>
Primer Piso	1,946	-8,225	-7,773	-499.5	-5.5
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>14,082</b>	<b>-23,850</b>	<b>-23,850</b>	<b>-269.4</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	9,329	-4,177	-4,177	-144.8	0.0
Segundo Piso	4,752	-19,673	-19,673	**/-	0.0
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>-/</sup>	259,833	251,532	175,302	<b>-32.5</b>	<b>-30.3</b>
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%

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019**

El presupuesto de gasto programable ejercido durante 2019 ascendió a 1,190 mdp, equivalente a un decremento del 31.9 por ciento respecto al presupuesto original autorizado por 1,747 mdp y del -25.8 por ciento respecto al presupuesto modificado de 1,604 mdp.

**Gasto Corriente:**

- **Servicios Personales.** El gasto ejercido por 840 mdp, fue 5.8 por ciento menor respecto al programa modificado, debido a una reducción en el concepto de vacancia, un menor gasto de sueldos, premio por desarrollo, así como el registro de provisión de servicio médico y los diferenciales del nivel ocupado vs presupuestado y reestructuraciones de las remuneraciones del personal de confianza.
- **Materiales y Suministros.** Gasto ejercido por 4 mdp fue menor en 59.7 por ciento respecto al presupuesto modificado, debido principalmente a un menor gasto en servicios bajo demanda, tales como: suministros para comedor ejecutivo, refacciones y accesorios para equipo de cómputo y suscripciones a periódicos y revistas, adquisición de insumos de papelería adquiridos a través de la tienda electrónica, así como del suministro de combustibles; derivado también de la aplicación de las Medidas de Austeridad.
- **Servicios Generales.** Gasto ejercido por 345 mdp, cifra inferior en 50.7 por ciento al programa modificado, por un menor gasto en servicios bajo demanda, tales como:

telefonía convencional, servicios de impresión, digitalización, transportación aérea y terrestre, eventos promocionales y servicios integrales, un menor gasto de recursos en materia de capacitación, no se ejerció el total de los contratos de abogados externos que llevan juicios legales, civiles y mercantiles de la Institución, de acuerdo a los avances en los asuntos, menor demanda por parte de las áreas para impresiones, diseños, artículos promocionales, producción interna y web también se observó un menor gasto en servicios inmobiliarios y en gasto de publicidad, para servicios informáticos se ejercieron menores recursos a los previstos considerando: la atención de proyectos con recursos internos, la no realización de algunos proyectos considerados como requerimientos por las áreas, que en su momento no fueron formalizados, prioridad en la atención de proyectos regulatorios, así como por estrategias establecidas por la Institución; además de la aplicación de las Medidas de Austeridad.

#### Inversión Física:

- **Bienes Muebles e Inmuebles.** Para este capítulo se ejerció 1 mdp, cifra 44.0 por ciento menor al programa original ya que los requerimientos fueron integrados a partir de las necesidades de bienes muebles solicitados y autorizados en 2018, por personal que entonces trabajaba en la institución y que, con los movimientos y salidas de personal de NAFIN aunado al cambio de ejercicio fiscal, no fueron ratificados las adquisiciones por los nuevos titulares, al considerar que éstas no se alineaban a los nuevos objetivos institucionales.

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,745</b>	<b>1,602</b>	<b>1,189</b>	<b>-31.8</b>	<b>-25.7</b>
Servicios Personales	968	893	840	-13.1	-5.8
Materiales y Suministros	11	10	4	-63.7	-59.7
Servicios Generales	766	699	345	-55.0	-50.7
<b>Inversión Física</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-44.0</b>	<b>-44.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	2	2	1	-44.0	-44.0
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,747</b>	<b>1,604</b>	<b>1,190</b>	<b>-31.9</b>	<b>-25.8</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

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

En el marco de la Planeación para el Desarrollo 2019 – 2024 y del Eje Desarrollo Económico, la Institución alineó su actuar al 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.

Estos objetivos están alineados con el eje 3 Desarrollo Económico del PND 2019-2024 y con los principios rectores de: Economía para el Bienestar, No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera y No al gobierno rico con pueblo pobre.

Adicionalmente el actuar de la Institución se alinea al Objetivo 6 del proyecto PRONAFIDE, sus estrategias y líneas de acción que está pendiente de publicación.

Dentro de las actividades realizadas por NAFIN, para el cumplimiento de su mandato se observaron principalmente:

- De enero a diciembre de 2019, se apoyaron a 418,673 empresas con financiamiento y clientes con microcréditos, de los cuales el 32.8 por ciento (137,527) fueron clientes apoyados por primera vez en los últimos siete años. Con esta acción, se estima que NAFIN contribuyó a mantener aproximadamente 837 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 2019, se otorgaron 175,302 mdp, por lo cual se registró un saldo total de crédito garantizado por 192,027 mdp al cierre de diciembre de 2019, mostrando un decremento anual real de 6.2 por ciento.
- El saldo de crédito directo e inducido al sector privado se ubicó en 415,496 mdp, monto inferior en 10.4 por ciento real, respecto al observado al cierre de 2018.
- En complemento a su actividad financiera, NAFIN realizó acciones de capacitación y asistencia técnica. De enero a diciembre de 2019, se registró una participación total de 78,006 usuarios en las modalidades de formación empresarial presencial y en línea.
- Con el esquema de Subastas Sindicadas, en julio se realizó una colocación de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo por un monto total de 8,000 mdp en vasos comunicantes, de los cuales 2,720 mdp se asignaron al tramo a tasa fija a plazo de diez años y 5,280 mdp en el tramo a tasa variable a plazo de tres años.

Estas acciones se dieron en el marco del Programa Operativo y Financiero 2019 que tiene por objeto contribuir al desarrollo económico del país para facilitar el acceso de financiamiento a las MIPYMES, así como contribuir a la formación de mercados financieros.

- 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, para lo que cuenta con 26 contratos firmados con 22 marcas comerciales en el mercado bursátil. Al cierre de diciembre de 2019, cuenta con activos promedio administrados en fondos de inversión por 21,043 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 2019**

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 2019, se registraron 46 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 2019, la colocación del crédito total fue de 195,886 mdp, lo que representó una variación respecto del programa autorizado de 16.1 por ciento, destacando la colocación de crédito al sector público con 4,203 mdp, y del sector privado de 191,682 mdp. En este último destaca la colocación de crédito de primer piso, por un monto de 135,973 mdp, lo que representa un incremento de 0.8 por ciento respecto del programa autorizado.

La colocación de primer piso está integrada por los siguientes sectores estratégicos: transporte y logística 7,624 mdp, automotriz 13,418 mdp, naves industriales 2,839 mdp, turismo 8,716 mdp y otros sectores 103,375 mdp. Por su parte, la colocación de segundo piso está integrada por instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFI's) por un monto 55,709 mdp.

- **Recuperación de Cartera.** En el periodo enero-diciembre de 2019 ascendió a 188,829 mdp, participando el sector público con un monto 3,686 mdp. Por su parte, el sector privado registró una recuperación de 185,144 mdp, 22.9 por ciento mayor al programa autorizado, superando las expectativas establecidas en el programa original.
- **Financiamiento Neto.** Se ubicó en 7,056 mdp, 60.0 por ciento menor al programa original de 17,656 mdp, resultado que se explica por un crecimiento del 22.9 por ciento en las recuperaciones del sector privado.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Al cierre de 2019, las Garantías Otorgadas se ubicaron en 20,703 mdp, 41.2 por ciento inferiores al programa original, disminución derivada por el menor otorgamiento de crédito en el producto de garantías, ocasionado por un entorno nacional de desaceleración de la actividad económica.

Al cierre de 2019, BANCOMEXT recibió una aportación de capital por 4,647 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, 2019**

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>168,729</b>	<b>195,886</b>	<b>195,886</b>	<b>16.1</b>	<b>0.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>4,203</b>	<b>4,203</b>	-	<b>0.0</b>
Primer Piso	0	4,203	4,203	-	0.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>168,729</b>	<b>191,682</b>	<b>191,682</b>	<b>13.6</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	134,927	135,973	135,973	0.8	0.0
Segundo Piso	33,803	55,709	55,709	64.8	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>151,073</b>	<b>188,829</b>	<b>188,829</b>	<b>25.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>368</b>	<b>3,686</b>	<b>3,686</b>	<b>**/</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	368	3,686	3,686	**/	0.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>150,705</b>	<b>185,144</b>	<b>185,144</b>	<b>22.9</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	119,634	125,621	125,621	5.0	0.0
Segundo Piso	31,070	59,522	59,522	91.6	0.0
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>17,656</b>	<b>7,056</b>	<b>7,056</b>	<b>-60.0</b>	<b>0.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-368</b>	<b>518</b>	<b>518</b>	<b>-240.6</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	-368	518	518	-240.6	0.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>18,024</b>	<b>6,539</b>	<b>6,539</b>	<b>-63.7</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	15,292	10,351	10,351	-32.3	0.0
Segundo Piso	2,732	-3,813	-3,813	-239.5	0.0
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas*/	35,208	20,703	20,703	<b>-41.2</b>	<b>0.0</b>
Transferencias de recursos fiscales	0	4,647	4,647	-	-
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, al sector público y privado.

\*\*/ Variación superior al 500%

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019

Durante el 2019, 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 2019, la cifra ejercida de gasto programable quedó situada en 1,184 mdp, considerando 56 mdp, de pasivo circulante, representando un avance del 100.0 por ciento respecto del presupuesto modificado.

### Gasto Corriente:

- **Servicios Personales.** Se ejercieron 617 mdp, 3.4 por ciento menor al presupuesto modificado, debido al menor gasto por Remuneraciones adicionales y especiales, Seguridad social, Previsiones y Pago de estímulos a servidores públicos. Es importante destacar que a partir del 25 de enero de 2019 se implementó nuevo Manual de Remuneraciones, Jubilaciones, Derechos y Obligaciones aplicables al personal de confianza, con lo que se adecuaron los tabuladores y se eliminaron prestaciones contenidas en las Condiciones Generales de Trabajo y en el Manual de Remuneraciones, Jubilaciones, Derechos y Obligaciones aplicable al personal de confianza vigentes hasta el 24 de enero de 2019, resaltando que el 28 de marzo de 2019, se eliminó el servicio médico Institucional para trabajadores de confianza.

- **Materiales y Suministros.** Presentó una variación menor en 6.2 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, papelería y útiles de escritorio. Cabe señalar que las partidas que mostraron subejercicio durante 2019 fueron la de Productos Alimenticios para el Personal y Combustibles, en ésta última se logró disminuir el gasto en apego a lo establecido en el Memorándum del 3 de mayo de 2019 emitido por la Presidencia de la República, derivado de la reducción de la flota vehicular.
- **Servicios Generales.** Se ejercieron 509 mdp, monto inferior en 6.3 por ciento respecto del programa modificado, derivado principalmente de lo siguiente: en servicios informáticos, el gasto se destinó a cubrir los desarrollos de sistemas, que en su mayoría estuvieron orientados a soporte y mantenimientos de aplicaciones existentes, los servicios tercerizados de cómputo, así como el mantenimiento de licencias de software de los aplicativos que se encuentran en operación. En materia de comunicación social, el presupuesto fue utilizado acorde a las políticas de austeridad contenidas en la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y conforme al Plan Nacional de Desarrollo, los recursos fueron administrados con eficiencia, eficacia, economía, transparencia y honradez, cumpliendo con los objetivos que se plantearon en la Estrategia y Plan anual de comunicación social para el ejercicio fiscal 2019, es importante mencionar que con relación al ejercicio del gasto, se observó una reducción en la utilización de los recursos lo cual se debió a los siguientes motivos: a) Reducción del 30 por ciento por medidas de austeridad (Memorándum 3 de mayo de 2019), b) La optimización de los recursos por la utilización de las tarifas negociadas por la SHCP, c) La campaña se retrasó en virtud de los procesos de autorización, lo que influyó en la temporalidad de la campaña, y) Algunos medios por ser fin de año no se pudieron contratar, por los tiempos y la disponibilidad. En Estudios, Asesorías y Consultorías se canalizaron recursos para cubrir los requerimientos normativos tales como, servicios de consultoría para implantar diversas recomendaciones a efecto de fortalecer el Control Interno en materia de Anticorrupción en el proceso de Crédito del Banco; servicios profesionales especializados en temas laborales y administrativos, entre los más representativos, además de llevar a cabo las reducciones presupuestales conforme a lo señalado en las Medidas de Austeridad del Memorándum del 3 de mayo emitido por la Presidencia de la República. Se realizó la contratación consolidada con NAFIN de los servicios de consultoría para la implementación del CORE Bancario, asimismo se llevaron a cabo reuniones de trabajo para las compras consolidadas con la Unidad de Gobierno Digital (UGD) y la SHCP, los beneficios que se esperan obtener son los mismos expresados por ambas entidades. Respecto a los gastos de telefonía celular se analizaron las actividades y responsabilidades de los usuarios del servicio para limitar la prestación del servicio a Directores Generales Adjuntos y personal que requieren contar con este servicio, como lo son las áreas de negocio y soporte crítico de la Institución, con nivel mínimo de Subdirector, en apego a las Medidas de Austeridad contenidas en el Memorándum del 3 de mayo. Respecto a los gastos más representativos como, arrendamiento de edificio, servicios por outsourcing, servicios bancarios y financieros, seguros de bienes muebles e inmuebles, se llevaron a cabo acorde a los

requerimientos de las áreas, con la finalidad de cumplir con las necesidades actuales de este tipo de servicios.

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

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,435</b>	<b>1,184</b>	<b>1,128</b>	<b>-21.4</b>	<b>-4.7</b>
Servicios Personales	664	639	617	-7.1	-3.4
Materiales y Suministros	6	2	2	-66.6	-6.2
Servicios Generales	765	543	509	-33.5	-6.3
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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>1,435</b>	<b>1,184</b>	<b>1,128</b>	<b>-21.4</b>	<b>-4.7</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

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

Por medio del financiamiento directo, inducido o a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios, BANCOMEXT contribuye a impulsar el incremento del contenido nacional por medio instrumentos financieros que permitan a las empresas insertarse en las cadenas globales de valor, impulsar el desarrollo tecnológico de las empresas mexicanas, estimular la inversión de empresas nacionales y extranjeras en proyectos enfocados en la sustitución de importaciones de bienes de consumo y bienes intermedios, impulsar la fabricación de bienes de capital en México, tanto para el mercado nacional como internacional y fomentar el desarrollo económico regional mediante productos financieros enfocados a empresas que estén en concordancia con las vocaciones productivas particulares de cada estado. A través del "Modelo de Negocios Sectorial y Regional" y un enfoque hacia el financiamiento a Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), BANCOMEXT profundiza su impacto.

Para evaluar que las acciones de BANCOMEXT tengan el resultado e incidencia que su mandato dicta, se estipularon 15 indicadores institucionales, los cuales presentan los siguientes resultados.

Nombre	Línea base	Dic. 2019	Meta 2024
1.- Crecimiento en Inclusión Financiera del Sector (Empresas)	4,492 (2018)	4,649	5,476
2.- Crecimiento en Inclusión Financiera del Sector por Estrato (Empresas)	Micro 695 (2018)	Micro 1,094	Micro 845
	Pequeñas 2,631 (2018)	Pequeñas 2,542	Pequeñas 3,211
	Medianas 643 (2018)	Medianas 584	Medianas 784
	Grandes 523 (2018)	Grandes 429	Grandes 636
3.- Crecimiento en el Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado (SCDel)	269,767 (2018)	262,876	381,911
4.- Crecimiento en el Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por Estrato (SCDel)	Micro 32,535 (2018)	Micro 42,318	Micro 46,418
	Pequeñas 36,975 (2018)	Pequeñas 42,779	Pequeñas 52,215
	Medianas 23,901 (2018)	Medianas 22,416	Medianas 33,366
	Grandes 176,356 (2018)	Grandes 155,363	Grandes 249,912
5.- Inclusión de Nuevos Acreditados (Empresas)	1,165 (2018)	3,106	1,393
6.- Inclusión de Nuevos Acreditados por Estrato (Empresas)	Micro 475 (2018)	Micro 781	Micro 564
	Pequeñas 532 (2018)	Pequeñas 1,910	Pequeñas 635
	Medianas 117 (2018)	Medianas 278	Medianas 140
	Grandes 41 (2018)	Grandes 137	Grandes 54
7.- Financiamiento de Nuevos Acreditados (SCDel)	23,389 (2018)	31,511	31,159
8.- Financiamiento de Nuevos Acreditados por Estrato (SCDel)	Micro 10,850 (2018)	Micro 12,697	Micro 14,628
	Pequeñas 5,334 (2018)	Pequeñas 6,346	Pequeñas 6,951
	Medianas 1,194 (2018)	Medianas 3,817	Medianas 1,532
	Grandes 6,011 (2018)	Grandes 8,651	Grandes 8,048
9.- Inclusión Financiera por Género (Clientes: Mujer-Hombre)	4,146 (2018)	4,421	5,246
	Mujeres 260 (2018)	Mujeres 322	Mujeres 367
	Hombres 3,886 (2018)	Hombres 4,099	Hombres 4,879
10.- Financiamiento por Género (SCDel)	106,252 (2018)	83,892	142,388
	Mujeres 626 (2018)	Mujeres 886	Mujeres 839
	Hombres 105,626	Hombres 83,006	Hombres 141,549

Nombre	Línea base	Dic. 2019	Meta 2024
11.- Nivel de Gradualidad de Acreditados con Financiamiento a Corto Plazo	(2018) 14 * (2018) 28 ** (2018)	1 *	15 *
12.- Empresas Impulsadas a los Mercados de Crédito y Capital	5 (2018)	6	6
13.- Capacitación Otorgada (Cursos de Capacitación)	1,411 (2018)	1,767	2,002
14.- Capacitación Otorgada por Estrato (Cursos de Capacitación) ***	1,411 (2018)	1,767	2,002
15.- Capacitación Otorgada por Género (Cursos de Capacitación)	Mujeres 706 (2018)	Mujeres 913	Mujeres 1,002
	Hombres 705 (2018)	Hombres 854	Hombres 1,000

\*\_/ Diez años o más de antigüedad, desde 2009 (Garantías).

\*\*\_/ Con financiamiento desde 2012 (Factoraje, Descuento y Cartas de Crédito).

\*\*\*\_/ Total de cursos por usuarios registrados dentro de la plataforma de capacitación.

El saldo total de cartera de crédito en primer piso y segundo piso, garantías e inducido, al cierre de diciembre de 2019, ascendió a 267,987 mdp, 5.3 por ciento inferior en términos reales al observado a diciembre de 2018. Considerando el saldo de crédito directo e inducido al sector privado, esté presente un monto de 262,876 mdp, 5.2 por ciento real inferior en relación a 2018.

Con estos recursos se benefició a 4,649 empresas de las cuales el 90.8 por ciento son MIPYMES.



Los apoyos al sector turismo en primer piso alcanzaron un saldo de cartera de 31,106 mdp beneficiando a más de 114 empresas. El otorgamiento de crédito a proyectos turísticos ascendió a 11,137 mdp durante 2019. Con apoyos financieros directos en este sector, se finalizó la construcción de 1,745 nuevas habitaciones hoteleras. Las nuevas habitaciones hoteleras incorporadas durante 2019 de los proyectos terminados, representaron la creación de más

de 2,000 nuevos empleos directos permanentes de largo plazo y se estiman más de 5,200 empleos indirectos.

Alineado a las estrategias prioritarias del Gobierno Federal, la institución apoyó con financiamiento a 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. Asimismo, una planta de ciclo combinado en el Edo. De México con una generación de energía de 870 MW y proyectos de cogeneración eficiente por 518 MW. Además, se ha apoyado el sector de producción de hidrocarburos, a través de financiamiento directo a PEMEX para refinanciamiento de sus deudas existentes, y a un campo en asociación entre PEMEX y privados, con reservas probadas por 14 millones de barriles.

El saldo en el Programa de Fondeo a Intermediarios Financieros alcanzó 29,333 mdp en apoyo a 497 empresas. Este fondeo tiene un enfoque principalmente en bancos pequeños y medianos con operaciones de mediano y largo plazo. Al cierre de 2019 se registraron 53 intermediarios bancarios y no bancarios incorporados a este programa, mismos que han venido incrementando notablemente el uso de sus líneas.

A diciembre de 2019, se registró un saldo en Cartas de Crédito con Bancos Internacionales de 10,667 mdp. Destaca la diversificación que se ha logrado en cuanto al origen de las operaciones pues actualmente se cuenta con 100 líneas de riesgo contraparte calificadas con bancos internacionales en 36 países y considerados de 1er nivel, lo que le permite a BANCOMEXT tener certeza en el cumplimiento de sus contrapartes internacionales

A diciembre 2019 BANCOMEXT participó en cinco eventos de promoción. Destaca su participación en eventos nacionales como el 14º Congreso Exporta, el Congreso de Comercio Exterior COMCE, la inauguración del Centro Internacional de Negocios de la Secretaría de Economía, Fintech Week, y la Semana Nacional de Educación Financiera.

BANCOMEXT mantiene participación activa con la Red Iberoamericana de Garantías (REGAR), durante 2019 tuvo participación dentro del Foro Iberoamericano de Garantías en Foz do Iguazú, Brasil. Con esto, se consolida una fuerte alianza estratégica con bancos internacionales que fortalecen el programa de Garantías de la Institución.

Por otro lado, durante 2019 se firmó un convenio de colaboración, de la mano de NAFIN, con la Asociación de Bancos de México (ABM), con objeto de apoyar a pequeñas y medianas empresas a través de un nuevo modelo del programa de garantías.

En 2017, el Programa de Asistencia Técnica Financiera se convirtió en el Instituto de Formación Financiera para el Comercio Exterior (IFFCE); durante 2018 se desarrolló la estrategia PyMEX BANCOMEXT con la finalidad de ampliar la aproximación con las pequeñas y medianas empresas que participan en el comercio exterior mexicano. En el marco de la estrategia, al cierre de 2019 se registraron 1,621 nuevos usuarios inscritos en el IFFCE; se otorgó capacitación y atención aproximadamente a 192 personas físicas y morales mediante la participación en eventos, llamadas o vinculación con otros organismos. Actualmente cuenta con 15 cápsulas de información financiera y 30 cursos en línea sobre temas financieros y temas gerenciales.

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2019**

Como parte del cumplimiento de su mandato durante 2019, BANOBRAS impulsó de manera importante el desarrollo de infraestructura, mediante la promoción del financiamiento de proyectos relacionados directa o indirectamente con inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos y coadyuvando al fortalecimiento institucional de los gobiernos Federal, estatales y municipales, para contribuir al desarrollo sustentable del país.

- **Otorgamiento de crédito.** Para 2019, el monto autorizado original y modificado en este rubro fue por 64,145 mdp. Al cierre del ejercicio, se alcanzó una colocación de 66,711 mdp, lo que representa un aumento en términos nominales de 4.0 por ciento. Esta variación se debe principalmente al otorgamiento de crédito no presupuestado a favor de Gobiernos Estatales y Municipales, a Petróleos Mexicanos (PEMEX) y al Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN).

En 2019, 23.4 por ciento de los recursos otorgados se destinaron a proyectos con participación privada, destacando los siguientes:

- El financiamiento al sector carretero alcanzó 7,428 mdp, sobresaliendo proyectos como el Libramiento Poniente de San Luis Potosí, la Autopista Morelia-Salamanca, la Autopista Urbana Siervo de la Nación y la carretera Federal Saltillo-Monterrey-La Gloria.
- En lo referente al sector de energía, BANOBRAS otorgó recursos por 2,308 mdp en donde destacan parques eólicos como el de San Matías en Baja California, el Mezquite en Nuevo León y Reynosa III en Tamaulipas. También se canalizaron recursos para el financiamiento de parques fotovoltaicos como el Puerto Libertad y Orejana en Sonora y una hidroeléctrica en Jalisco.
- Dada la importancia que tiene el sector salud en el bienestar de la población, en 2019, BANOBRAS canalizó recursos a proyectos del ISSSTE en los estados de Nayarit, Tabasco y Ciudad de México, así como del IMSS en Chiapas y Nayarit. Los recursos desembolsados a estos hospitales ascendieron a 3,108 mdp.
- Por otra parte, destaca el financiamiento al proyecto denominado Red Compartida por 2,034 mdp y operaciones con Intermediarios financieros por 701 mdp.

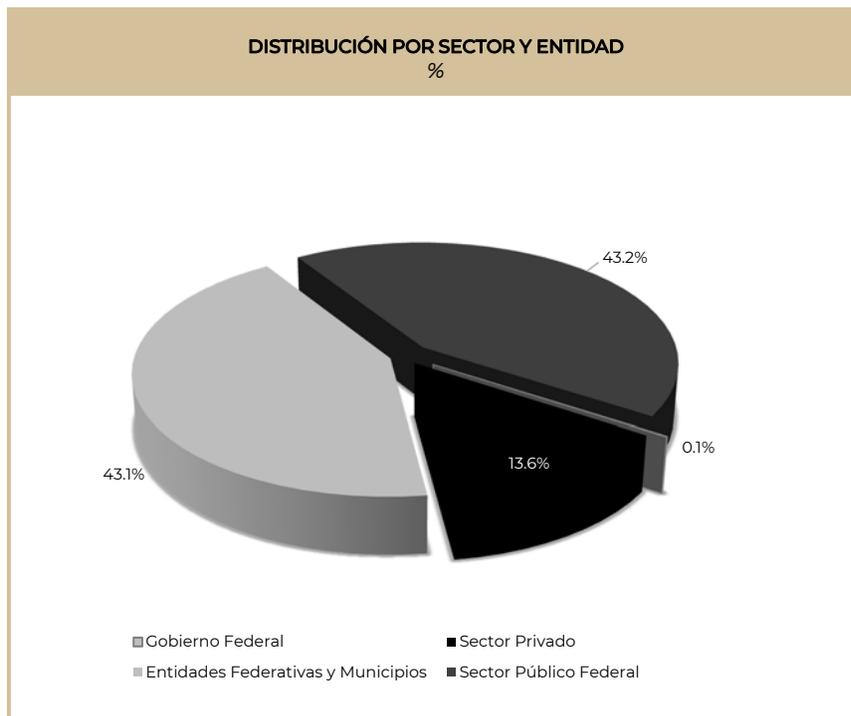
En el mismo periodo, 12.6 por ciento del otorgamiento de crédito se destinó al sector público, sobresaliendo el otorgado a PEMEX, al FONADIN, al Fondo Nacional de Fomento al Turismo (FONATUR) y arrendamientos a la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) y Secretaría de Marina (SEMAR) para la adquisición de aeronaves.

- El 64.0 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, 2019**  
(Millones de pesos)

Programa	Importe
Saneamiento de Finanzas Municipales	38,771
Proyectos y obras públicas de la CDMX	2,000
Fondo de Reconstrucción de Entidades Federativas (FONREC)	655
Línea de crédito global	404
Agua potable y alcantarillado	379
Crédito en Cuenta Corriente GEM	164
Alumbrado público	118
Fondo de Aportaciones para la Infraestructura Social (FAIS)	111
Equipamiento municipal	67
Carreteras	29
Urbanización	18
Otros	7
<b>Total</b>	<b>42,723</b>

- Recuperación de Cartera.** En 2019, el monto autorizado de recuperación de cartera fue por 21,589 mdp y el modificado por 61,535 mdp. Al cierre de 2019, dicha recuperación ascendió a 61,742 mdp, lo que representa una variación nominal superior por 186.0 por ciento respecto a lo autorizado y 0.3 por ciento superior al modificado. Esta variación se debió al prepago del crédito contratado por el Fondo Nacional de Infraestructura y a diversas operaciones con entidades federativas. Al 31 de diciembre de 2019, la recuperación de cartera presentó la siguiente distribución:



El 43.1 por ciento de las recuperaciones corresponden a entidades federativas y municipios, destacando los siguientes programas:

**BANOBRAS**
**Recuperación de cartera en entidades federativas y municipios, 2019**

(Millones de pesos)

Programa	Importe
Saneamiento de Finanzas Municipales	16,911
Línea de Crédito Global	5,176
Proyectos y obras públicas de la CDMX	1,159
Infraestructura y Equipamiento Urbano	1,031
Reestructuración y Renovación Créditos GEM	919
Programa de Fortalecimiento a Estados y Municipios (FORTEM)	415
Agua Potable y Alcantarillado	228
Crédito en Cuenta Corriente GEM	161
Fondo de Aportación para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF)	137
Alumbrado Público	108
Fomento Estratégico a Sectores Integrales	81
Proyecto de Transformación al Transporte Urbano (PTTU)	55
Urbanización	38
Carreteras	33
Transporte Urbano y Municipal	30
Créditos a la Banca Comercial	25
Mercados	24
Fondo Aportación a Infraestructura Social y Municipal (FAIS)	24
Equipamiento Municipal	17
Línea de Crédito Contingente a proyectos de inversión GEM	11
Otros	33
<b>Total</b>	<b>26,616</b>

El 13.6 por ciento de las operaciones de recuperación de cartera (8,395 mdp) fueron las relacionadas con el sector privado, destacando las recuperaciones presupuestadas para obras de infraestructura para la generación de energía como la del proyecto de hidrocarburos Bloque Nejo, el parque eólico La Bufa en Zacatecas y el gasoducto La Laguna que cruza los estados de Durango, Zacatecas y Aguascalientes. En el sector carretero, las recuperaciones relacionadas con el Sistema Carretero de Oriente en el Estado de México, la autopista Nuevo Necaxa-Tehuacán que cruza Puebla y Veracruz, así como la autopista San Luis Potosí-Villa de Arriaga-Río Verde en el estado de San Luis Potosí.

Respecto a las recuperaciones extraordinarias, en el sector energía, se registraron las correspondientes al parque fotovoltaico Puerto Libertad en Sonora y el parque eólico La Bufa en Zacatecas; mismo caso para el sector carretero con la Autopista Urbana Siervo de la Nación y la carretera Tapachula-Talismán, los cuales presentaron movimientos no presupuestados que incrementaron el avance en el programa.

Las recuperaciones de cartera en el sector público fueron por 26,681 mdp, lo que representa el 43.2 por ciento del total. Destacan las realizadas de manera extraordinaria a cargo del crédito contingente del FONADIN y el crédito a PEMEX, que en conjunto representaron el 90 por ciento de las recuperaciones en este ámbito; el resto corresponde a pagos presupuestados de arrendamientos financieros para la adquisición de aeronaves de la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) y de la Secretaría de Marina (SEMAR) en materia de seguridad y justicia.

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.

- **Financiamiento Neto.** En el ejercicio 2019, fue superior al programado modificado, alcanzando un monto de 4,969 mdp con respecto al monto modificado de 2,611 mdp. En comparación con el monto modificado, la variación superior en 90.3 por ciento corresponde principalmente, a que el otorgamiento de crédito al sector público fue superior al estimado.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Por su parte, se estimaba para 2019 un otorgamiento de garantías por un monto de 9,000 mdp y al cierre del ejercicio, se registró un monto de 9,853 mdp por este concepto. En el rubro de transferencias de recursos fiscales, se realizó el pago de aprovechamiento a favor del Gobierno Federal por concepto de garantía soberana de conformidad a lo establecido en los artículos 10 y 12 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2019, que ascendió a 8,307 mdp.

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>64,145</b>	<b>64,145</b>	<b>66,711</b>	<b>4.0</b>	<b>4.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1,867</b>	<b>1,867</b>	<b>8,407</b>	<b>350.4</b>	<b>350.4</b>
Primer Piso	1,867	1,867	8,407	350.4	350.4
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>62,279</b>	<b>62,279</b>	<b>58,304</b>	<b>-6.4</b>	<b>-6.4</b>
Primer Piso	60,572	60,572	57,602	-4.9	-4.9
Segundo Piso	1,707	1,707	701	-0.6	-0.6
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>21,589</b>	<b>61,535</b>	<b>61,742</b>	<b>186.0</b>	<b>0.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,095</b>	<b>27,041</b>	<b>26,731</b>	<b>**</b>	<b>-1.1</b>
Primer Piso	2,095	27,041	26,731	**	-1.1
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>19,494</b>	<b>34,494</b>	<b>35,011</b>	<b>79.6</b>	<b>1.5</b>
Primer Piso	18,914	33,914	34,535	82.6	1.8
Segundo Piso	580	580	476	-0.2	-0.2
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>42,556</b>	<b>2,611</b>	<b>4,969</b>	<b>-88.3</b>	<b>90.3</b>
<b>Sector Público</b>	<b>-229</b>	<b>-25,174</b>	<b>-18,324</b>	<b>**</b>	<b>-0.3</b>
Primer Piso	-229	-25,174	-18,324	**	-0.3
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>42,785</b>	<b>27,785</b>	<b>23,293</b>	<b>-45.6</b>	<b>-16.2</b>
Primer Piso	41,657	26,657	23,068	-44.6	-13.5
Segundo Piso	1,128	1,128	225	-0.8	-0.8
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal					
Garantías Otorgadas*	9,000	9,000	9,853	9.5	9.5
Transferencias de recursos fiscales	0	8,307	8,307	-	0.0
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019**

El presupuesto ejercido al cierre de 2019 de Gasto Corriente e Inversión fue de 1,889 mdp, cifra menor en 30.8 por ciento con relación al presupuesto original autorizado de 2,729 mdp y en 27.8 por ciento con respecto al presupuesto modificado de 2,614 mdp, debido a que en el rubro de Servicios Generales se observó un menor ejercicio presupuestario de 47.1 por ciento con relación al presupuesto original y de 43.3 por ciento menor con relación al modificado. 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 inferior al monto original de 6.8 por ciento y menor a 6.3 con respecto al presupuesto modificado, registrando un monto ejercido de 1,035 mdp con respecto a los 1,110 mdp autorizados originalmente y 1,105 mdp del presupuesto modificado. Lo anterior se explica, principalmente, por la reducción en salarios y prestaciones de los mandos medios y superiores, en segunda instancia a la reducción por vacancia de plazas.
- **Materiales y Suministros.** Registró un gasto de 3 mdp con respecto a los 10 mdp del presupuesto original y 9 mdp del 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 851 mdp, lo que representa una variación de 43.3 por ciento con respecto al presupuesto modificado y de 47.1 por ciento con respecto al original autorizado. 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, servicios integrales e impuestos. Es importante señalar que se aplicó el Memorándum de Austeridad publicado el 3 de mayo de 2019 resultando en una reducción del gasto programable de 109 mdp, mismo que se reflejó mediante una adecuación presupuestaria registrada ante el Portal Integral de Programación y Presupuesto (PIPP) de la SHCP.

## Inversión Física

- **Bienes Muebles e Inmuebles.** No se tuvieron programados recursos y, por lo tanto, no se ejercieron programas de inversión en 2019.

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>2,729</b>	<b>2,614</b>	<b>1,889</b>	<b>-30.8</b>	<b>-27.8</b>
Servicios Personales	1,110	1,105	1,035	-6.8	-6.3
Materiales y Suministros	10	9	3	-66.2	-62.3
Servicios Generales	1,609	1,501	851	-47.1	-43.3
<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>2,729</b>	<b>2,614</b>	<b>1,889</b>	<b>-30.8</b>	<b>-27.8</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

Dentro de las estrategias y acciones llevadas a cabo durante 2019 para cumplir con los propósitos del PND 2019-2024 y la propuesta de PRONAFIDE, se encuentran:

- Mejorar, 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<sup>1</sup>.
- Hacer énfasis en la promoción de financiamientos a municipios con alto y muy alto grado de marginación.
- Tomar una posición más protagónica y activa en cuanto al apoyo de proyectos que contribuyan al combate de la discriminación y la desigualdad, y que mitiguen el cambio climático.
- Mejorar y/o diseñar productos y esquemas que fomenten la incorporación de componentes que beneficien a mujeres, otros grupos vulnerables y al medio ambiente en los proyectos de infraestructura y servicios públicos, a través de condiciones preferenciales de financiamiento cuando los proyectos incluyan dichos componentes.
- Incorporar criterios sociales, de igualdad y no discriminación, y ambientales en todos los aspectos de la operación del Banco.

Al cierre de 2019, el saldo de la cartera de crédito directo e inducido a proyectos, estados y municipios alcanzó los 481,141 mdp. Lo cual significó un incremento real de 4.9 por ciento respecto al saldo reportado en 2018.

Considerando únicamente la cartera de crédito directo a proyectos, estados y municipios, se alcanzó un crecimiento nominal de 8.2 por ciento contra el saldo de la cartera de crédito directo del año anterior, siendo de 404,420 mdp en 2019 contra 373,611 mdp al cierre de 2018.

Dicho crecimiento está compuesto por un 8.8 por ciento de incremento en el saldo de cartera a Estados y municipios y un 7.5 por ciento en proyectos de fuente de pago propia.

En cuanto al otorgamiento de crédito directo para proyectos privados con fuente de pago propia, en 2019 se concentró en el sector carretero (48 por ciento), salud (20 por ciento), energético (15 por ciento), intermediarios financieros (5 por ciento) y el resto en otros. De los proyectos apoyados, 21 por ciento generan beneficios al medio ambiente.

Durante este periodo, se otorgó financiamiento a 11 Estados de los cuales el 18 por ciento está localizado en la zona prioritaria sur-sureste del país. Asimismo, también se apoyó con financiamiento a 38 municipios, lo anterior reforzando el compromiso de BANOBRAS para cumplir con los principios rectores del PND, en particular: “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera”.

---

<sup>1</sup> Se revisará la subsistencia del FAM, en función de lo establecido en el Decreto para la Extinción de Fideicomisos no paraestatales publicado en el DOF el 2 de abril de 2020.

---

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

### **(BANJERCITO)**

#### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2019**

Durante 2019, 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 53,314 mdp, con ello se obtuvo una variación negativa del 26.6 por ciento respecto al presupuesto original y menor en 3.1 por ciento respecto a su presupuesto modificado.

El programa de crédito de 2019 se ejerció de la siguiente manera:

En lo que respecta a créditos hipotecarios, para el caso de Banje-Casa se otorgaron 670 mdp, y para los Programas Banje-Casa Mujer Madre de Familia se otorgaron 9 mdp.

En créditos al consumo, a través de préstamos quirografarios, se otorgaron 45,014 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido) de un presupuesto de 37,124 mdp. Lo anterior representó 21.3 por ciento más en el otorgamiento. Por su parte, el crédito Solución BANJERCITO obtuvo una colocación de 6,413 mdp, así como el crédito ABCD obtuvo una colocación de 589 mdp (incluyendo Credi Auto y Moto). El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantuvo un otorgamiento con un monto de 889 mdp.

- **Otorgamiento de crédito.** La colocación de crédito en 2019, 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 2019 el otorgamiento se ubicó en 53,314 mdp, presentando una variación de 26.6 por ciento respecto al otorgamiento autorizado originalmente y menor en 3.1 por ciento respecto a su presupuesto modificado.
- **Recuperación de Cartera.** Se ubicó en 48,974 mdp, lo que se traduce en una variación de 21.7 por ciento superior a su presupuesto originalmente autorizado y menor en 3.0 por ciento respecto a su presupuesto modificado, ya que se esperaba mayor revolvencia por el incremento en el otorgamiento del PQ Especial a 3 años.
- **Financiamiento Neto.** Derivado de lo anterior, el financiamiento neto de la Institución se ubicó en 4,340 mdp al cierre del ejercicio 2019, 4.1 por ciento menor al presupuesto modificado, pero mayor en 131 por ciento respecto al presupuesto autorizado originalmente.
- **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			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>42,107</b>	<b>55,029</b>	<b>53,314</b>	<b>26.6</b>	<b>-3.1</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>42,107</b>	<b>55,029</b>	<b>53,314</b>	<b>26.6</b>	<b>-3.1</b>
Primer Piso	42,107	55,029	53,314	26.6	-3.1
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>40,228</b>	<b>50,501</b>	<b>48,974</b>	<b>21.7</b>	<b>-3.0</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>40,228</b>	<b>50,501</b>	<b>48,974</b>	<b>21.7</b>	<b>-3.0</b>
Primer Piso	40,228	50,501	48,974	21.7	-3.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>1,879</b>	<b>4,528</b>	<b>4,340</b>	<b>131.0</b>	<b>-4.1</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>1,879</b>	<b>4,528</b>	<b>4,340</b>	<b>131.0</b>	<b>-4.1</b>
Primer Piso	1,879	4,528	4,340	131.0	-4.1
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.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019**

El presupuesto 2019 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 autorizado para Gasto Corriente y de Inversión Física se ubicó en 3,326 mdp y el presupuesto modificado se ubicó en 2,430 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 892 mdp, una variación inferior de 15.2 por ciento del presupuesto modificado, esto fue generado al gasto en personal eventual.
- **Materiales y Suministros.** El presupuesto modificado para el 2019 por 137 mdp, de los cuales fueron ejercidos 130 mdp, es decir, una variación inferior por 4.9 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 2019 ascendió a 1,242 mdp, ejerciéndose 1,182 mdp, es decir, 4.8 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 2019 se presupuestaron 213 mdp, ejerciéndose 133 mdp, es decir, 37.9 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 2019 se presupuestaron 6 mdp, ejerciéndose 3 mdp, es decir, 56.1 por ciento inferior con respecto al presupuesto anual.

#### BANJERCITO

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>3,326</b>	<b>2,430</b>	<b>2,204</b>	<b>-33.7</b>	<b>-9.3</b>
Servicios Personales	1,128	1,052	892	-20.9	-15.2
Materiales y Suministros	220	137	130	-41.0	-4.9
Servicios Generales	1,978	1,242	1,182	-40.2	-4.8
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>220</b>	<b>135</b>	<b>-</b>	<b>-38.4</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	213	133	-	-37.9
Obras Públicas	0	6	3	-	-56.1
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>3,326</b>	<b>2,650</b>	<b>2,339</b>	<b>-29.7</b>	<b>-11.7</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

### 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 2019, se continuó impulsando los créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero mediante promociones en la tasa de interés para la adquisición de auto para militares y sus familiares, en la misma línea el préstamo Quirografario Especial amplió su plazo de 2 a 3 años y se incrementaron los tabuladores. Con estas acciones, el saldo de la cartera de crédito directo al sector privado ascendió a 50,363 mdp, superior en 4,543 mdp al resultado observado en 2018.

Por otro lado, en apoyo a nuestro sector objetivo se eliminaron las comisiones cobradas a través de los servicios de la banca electrónica: orden de pago nacional, transferencia SPEI, transferencia TEF, reposición de soft token y reposición de tarjeta de crédito y finalmente se disminuyeron las comisiones por apertura de los créditos.

---

**BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C.****1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2019**

Durante el ejercicio fiscal de 2019, el BANCO DEL BIENESTAR operó como sus programas principales de crédito y garantías los siguientes, mismos que sirvieron de base para iniciar su operación en el ejercicio fiscal 2020:

**Crédito de Primer Piso**

- **Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación.** Durante el ejercicio fiscal de 2015 se suspendió la originación 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, se continuaron los esfuerzos de recuperación administrativa durante el ejercicio de 2019, principalmente, a través de lo siguiente:
  - o Se fortaleció y recuperó la comunicación con alrededor de 50 retenedoras de forma directa, actualizando y logrando hacer más eficiente el resultado de las gestiones de recuperación de cartera.
- **Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF).** En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2018, el BANCO DEL BIENESTAR dispersó un total de 1,180,035 Créditos Básicos y Más con Ahorro, por un total de 2,304 mdp. El programa sufrió a partir del mes de julio de 2018 la suspensión de la originación de créditos, como consecuencia del incremento en la cartera vencida.

Asimismo, se concluyó la reconstrucción teórica de la cartera de créditos otorgados lo que permitió de manera institucional evaluar la viabilidad de llevar a los órganos colegiados la solicitud de castigo de la cartera de créditos.

**Crédito de Segundo Piso**

El Programa de Crédito de Segundo Piso para IF's y fideicomisos establece los términos y condiciones aplicables a las operaciones de financiamiento de segundo piso que lleve a cabo el BANCO DEL BIENESTAR, bajo las siguientes modalidades:

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

El destino de los créditos que otorgue el BANCO DEL BIENESTAR al amparo de este programa será el financiamiento de proyectos de los IF's y fideicomisos para la generación o descuento, tanto de la cartera de sus clientes o de sus socios (personas físicas o morales).

**Programa de Garantía de Primeras Pérdidas**

El Programa de Garantía de Primeras Pérdidas, en su versión piloto, se enfocó a SOFIPO's y a 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 INADEM que están radicados en el fideicomiso de administración de garantías número 8013-9, administrado por NAFIN.

A continuación, se describe el comportamiento del Programa de Crédito, Garantías, Subsidios y Transferencias durante el ejercicio fiscal de 2019:

- **Otorgamiento de crédito.** La colocación de crédito lograda al cierre del ejercicio fiscal de 2019 fue de 423 mdp, que representa una variación negativa del 78.5 por ciento respecto al monto autorizado y modificado de 1,968 mdp. Lo anterior es resultado de la falta de colocación de 955 mdp de crédito de primer piso que se tenía planeado destinar a los FIRA, asimismo la meta de colocación de crédito de segundo piso estuvo por debajo de lo programado ya que sólo se otorgó en el concepto de otros intermediarios financieros, dirigido a sociedades del SACPyC.
- **Recuperación de Cartera.** En este rubro, el BANCO DEL BIENESTAR en su programa financiero autorizado y modificado tenía contemplado recuperar 1,651 mdp, sin embargo, lo realmente obtenido fueron 1,236 mdp. Lo anterior refleja una variación negativa contra el presupuesto autorizado y modificado de 25.1 por ciento que se debe, principalmente, a la menor recuperación tanto de primer piso proveniente de la cartera del PROIIF, por la revisión de sus alcances, así como de segundo piso derivado de un crédito de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple.
- **Financiamiento Neto.** El monto originalmente programado, así como el modificado al cierre de 2019 fue de 317 mdp, sin embargo, la variación contra el monto ejercido de - 813 mdp fue negativa en 356.2 por ciento debido a que la colocación de crédito fue menor a su recuperación en virtud de que no se otorgó crédito de primer piso destinado al FIRA, en tanto que, sí hubo recuperación de cartera de primer piso de dicha cartera, principalmente aunada a la cartera recuperada del PROIIF. Adicionalmente, el monto colocado de segundo piso también fue menor al recuperado.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** El presupuesto original autorizado en el PEF para el ejercicio fiscal de 2019 para la Institución fue de 461 mdp y, durante el transcurso del ejercicio fiscal referido, la SHCP realizó aportaciones de recursos fiscales al banco en el marco de su expansión y fortalecimiento, las cuales en conjunto con los ajustes realizados por dicha Secretaría como medidas de control presupuestario y el reintegro de recursos no ejercidos al Ramo 23 “Provisiones Salariales y Económicas” ocasionaron que el presupuesto modificado y ejercido al cierre de 2019 fuera de 5,714 mdp. Dicho monto fue destinado a los siguientes conceptos y componentes: 5,200 mdp para la capitalización de la Institución, 432 mdp para Soporte Tecnológico, 63 mdp a Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria y 19 mdp para el Nuevo Programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales.

**BANCO DEL BIENESTAR**  
**Programa de crédito, garantías, subsidios y transferencias, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>1,968</b>	<b>1,968</b>	<b>423</b>	<b>-78.5</b>	<b>-78.5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>955</b>	<b>955</b>	<b>0</b>	<b>-100.0</b>	<b>-100.0</b>
Primer Piso	955	955	0	-100.0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>1,013</b>	<b>1,013</b>	<b>423</b>	<b>-58.2</b>	<b>-58.2</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	1,013	1,013	423	-58.2	-58.2
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>1,651</b>	<b>1,651</b>	<b>1,236</b>	<b>-25.1</b>	<b>-25.1</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>1,507</b>	<b>1,507</b>	<b>1,093</b>	<b>-27.5</b>	<b>-27.5</b>
Primer Piso	293	293	91	-68.8	-68.8
Segundo Piso	1,214	1,214	1,001	-17.5	-17.5
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>317</b>	<b>317</b>	<b>-813</b>	<b>-356.2</b>	<b>-356.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>811</b>	<b>811</b>	<b>-144</b>	<b>-117.7</b>	<b>-117.7</b>
Primer Piso	811	811	-144	-117.7	-117.7
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>-494</b>	<b>-494</b>	<b>-670</b>	<b>35.6</b>	<b>35.6</b>
Primer Piso	-293	-293	-91	-0.7	-0.7
Segundo Piso	-201	-201	-578	187.6	187.6
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas*/	0	0	71	-	-
Transferencias de recursos fiscales	461	5,714	5,714	**/_	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 absoluta superior a 500%.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019

El Gasto Corriente e Inversión ejercido fue de 8,042 mdp, el cual presenta una variación nominal de 118 por ciento respecto al monto autorizado en el PEF para el ejercicio fiscal de 2019 de 3,689 mdp y una variación nominal negativa de 9.7 por ciento en comparación con el presupuesto modificado de 8,908 mdp. La explicación por rubro de gasto se presenta a continuación.

### Gasto Corriente:

- **Servicios Personales.** En este concepto se ejercieron 727 mdp y las variaciones respecto al presupuesto autorizado y modificado fueron inferiores en 2.3 por ciento y 4.2 por ciento, respectivamente. La variación respecto al presupuesto autorizado y modificado se debe a que los recursos pagados para provisiones, estímulos a servidores públicos, seguridad social, prestaciones establecidas por condiciones generales de trabajo o contratos colectivos de trabajo, gratificación de fin de año, entre otros, fue inferior. Situación que derivó de la aplicación de las acciones realizadas en cumplimiento del artículo Séptimo Transitorio del Decreto de Presupuesto de Egresos de la Federación (DPEF) para el ejercicio fiscal de 2019 y de que no todas las plazas se contrataron en su nivel salarial máximo.

Adicionalmente, es importante señalar que mediante el oficio número 307-A.-0954 del 1º de abril de 2019, la Unidad de Política y Control Presupuestario (UPCP) de la SHCP emitió un dictamen favorable a la solicitud de traspaso compensado del

capítulo 3000 “Servicios Generales” al capítulo 1000 “Servicios Personales”, aprobado por el Consejo Directivo de la Institución, a fin de que el presupuesto aprobado de servicios personales se incrementara en 48 mdp para el pago de liquidaciones efectuadas, razón por la cual pasó de 744 mdp a 792 mdp. Por último, al cierre del ejercicio fiscal de 2019 el presupuesto del rubro enunciado se redujo por la vacancia de plazas en 34 mdp, en atención a las Disposiciones Específicas para el Cierre del Ejercicio Presupuestario de 2019 contenidas en el oficio número 307-A.-2551 de la UPCP, por lo que pasó de 792 mdp a 758 mdp.

- **Materiales y Suministros.** El presupuesto autorizado para 2019 fue de 20 mdp, el modificado de 29 mdp, mientras que el ejercido de 15 mdp. Con base en lo antes señalado, la variación nominal contra el presupuesto autorizado fue de -28.0 por ciento y contra el modificado de -49.5 por ciento. La variación se explica por el menor gasto en los conceptos de materiales de administración, emisión de documentos y artículos oficiales; materiales y artículos de construcción y de reparación; vestuario y uniformes; y de combustibles y herramientas menores, derivado de la aplicación de medidas de contención del gasto.
- **Servicios Generales.** En este concepto se ejercieron 2,101 mdp y las variaciones respecto al presupuesto original y modificado son inferiores en 28.2 por ciento y 28.1 por ciento, respectivamente. Lo anterior, se debe principalmente a la aplicación de medidas en cumplimiento de las directrices emitidas por el Ejecutivo Federal en el DPEF para el ejercicio fiscal de 2019, específicamente en su Título Tercero, Capítulo II; en la aplicación de las medidas de austeridad adicionales instruidas por el Titular del Ejecutivo Federal en el Memorándum del 3 de mayo de 2019; así como en lo señalado en las medidas de contención del gasto establecidas en el Programa de Ahorro Institucional 2019.

Por último, otras razones por las cuales el presupuesto ejercido fue menor se enuncian a continuación: revisión de los alcances en proyectos, así como a la existencia de servicios devengados y no pagados al cierre del ejercicio (provisiones). Los principales conceptos en donde se observó la reducción del gasto son servicios profesionales, científicos, técnicos y otros servicios; servicios financieros, bancarios y comerciales; servicios básicos; servicios de instalación, reparación, mantenimiento y conservación; otros servicios generales; servicios de arrendamiento, así como servicios de traslado y viáticos.

#### **Inversión Física.**

- **Otros de Inversión Física.** En este concepto no se presupuestaron recursos originalmente, sin embargo, el presupuesto modificado y ejercido ascendió a 5,200 mdp derivado de la capitalización realizada por la SHCP a favor de la Institución.

**BANCO DEL BIENESTAR**  
**Gasto corriente y de inversión, 2019**  
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>3,689</b>	<b>3,708</b>	<b>2,842</b>	<b>-22.9</b>	<b>-23.4</b>
Servicios Personales	744	758	727	-2.3	-4.2
Materiales y Suministros	20	29	15	-28.0	-49.5
Servicios Generales	2,925	2,921	2,101	-28.2	-28.1
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>5,200</b>	<b>5,200</b>	<b>-</b>	<b>0.0</b>
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	5,200	5,200	-	0.0
<b>Total Gasto Corriente e Inversión <sup>*_/</sup></b>	<b>3,689</b>	<b>8,908</b>	<b>8,042</b>	<b>118.0</b>	<b>-9.7</b>

\*\_/ No se incluye el rubro de Otros de Gasto Corriente, cuyo monto autorizado, modificado y ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2019 es de 56 mdp, 56 mdp y 38 mdp, respectivamente. Al considerarlos, el Total de Gasto Corriente e Inversión sería de 3,745 mdp, 8,964 mdp y 8,080 mdp, respectivamente.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

En lo que concierne a programas de crédito, durante el ejercicio fiscal de 2019 se realizaron esfuerzos de recuperación administrativa, a través del fortalecimiento de las gestiones de recuperación de cartera mediante de la operación de un proceso de contratación de un despacho de cobranza y mediante el fortalecimiento de las gestiones de recuperación de cartera, realizado a través de las retenedoras mediante la operación conjunta de la Dirección General Adjunta de Crédito y Garantías y de la Dirección de Operación Tradicional.

Es importante señalar que el banco durante el ejercicio fiscal 2019 otorgó crédito y garantías por 494 mdp, en apoyo de 53,995 beneficiarios, lo que llevó a que su Saldo de Crédito Directo e inducido se ubicara en 1,146 mdp.

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

- 5,200 mdp para la capitalización de la Institución, en el marco de su expansión y fortalecimiento;
- 432 mdp 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 SACPyC, así como para garantizar el óptimo desempeño tecnológico de la Institución.
- 63 mdp a 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 generen una imagen institucional positiva, y
  - o 19 mdp para el Nuevo programa de Asistencia Técnica a las Microfinanzas Rurales, principalmente, por concepto de honorarios para la instrumentación del Programa con enfoque a migrantes.

Por último, estas acciones contribuyeron al cumplimiento de los objetivos planteados en el PND 2019-2024, a través del Eje General 2 de Política Social y del Eje General 3 Economía.

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2019**

En 2019, 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 media residencial.

- **Otorgamiento de Crédito.** Al cierre de 2019, se observó un otorgamiento de crédito directo de 22,568 mdp, monto menor en 4,482 mdp con respecto al monto aprobado en el programa (-16.6 por ciento). Las principales causas de la variación se deben a una menor ministración en los créditos construcción por 7,390 mdp, con respecto a lo programado. Asimismo, en Microcréditos y Construcción Social, se tuvo un rezago en la ministración por 556 mdp, ambos debido a la desaceleración en el sector vivienda en 2019. Estas causas fueron parcialmente compensadas por un incremento en crédito individual, por una mayor colocación en el programa de líneas de calce bancarias por 6,700 mdp respecto a los 3,000 mdp que se tenían programados, Es importante mencionar que no hubo modificación al programa original.
- **Recuperación de Cartera.** El monto de recuperaciones de cartera observadas fue mayor en 32.2 por ciento en términos nominales con respecto al monto programado. Este incremento fue resultado de: i) una mayor realización del prepago en 2019 de las carteras de construcción, y ii) la cartera de primer piso presentó una mayor recuperación con respecto al programa, debido a la incorporación de supuestos conservadores para su elaboración, los cuales suponen una estimación de recuperación más lenta en esta cartera.
- **Financiamiento Neto.** Derivado de un menor monto de otorgamiento de crédito ejercido, junto con una mayor recuperación de cartera observada en 2019, dio como resultado un decremento en el financiamiento neto observado en 334.1 por ciento en términos nominales con respecto al monto programado.

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

- **Otorgamiento de Garantías.** De los 26,012 mdp colocados durante 2019, sobresalen los asociados a la garantía paso y medida en donde se han originado 23,806 mdp, la garantía GSH completa la colocación de garantías de SHF durante 2019 con un monto de 364 mdp y 1,842 mdp por emisiones bursátiles La colocación fue menor en 18,038 mdp respecto a lo programado, derivado principalmente de una desaceleración en el mercado de vivienda.

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>27,050</b>	<b>27,050</b>	<b>22,568</b>	<b>-16.6</b>	<b>-16.6</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>27,050</b>	<b>27,050</b>	<b>22,568</b>	<b>-16.6</b>	<b>-16.6</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	27,050	27,050	22,568	-16.6	-16.6
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>23,445</b>	<b>23,445</b>	<b>31,006</b>	<b>32.2</b>	<b>32.2</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>23,445</b>	<b>23,445</b>	<b>31,006</b>	<b>32.2</b>	<b>32.2</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	23,445	23,445	31,006	32.2	32.2
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>3,605</b>	<b>3,605</b>	<b>-8,438</b>	<b>-334.1</b>	<b>-334.1</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>3,605</b>	<b>3,605</b>	<b>-8,438</b>	<b>-334.1</b>	<b>-334.1</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	3,605	3,605	-8,438	-334.1	-334.1
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas*/	44,050	44,050	26,012	-40.9	-40.9
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 sin fondeo, y garantías bursátiles.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

**2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019**

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2019 de SHF fue modificado al aplicarse las medidas de cierre del ejercicio quedando éste en 1,399 mdp, de los cuales el total fueron asignados al gasto corriente.

**Gasto Corriente**

- **Servicios Personales.** Se ejercieron 559 mdp, es decir el 82.7 por ciento respecto al presupuesto modificado de 676 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 12 mdp, el 32.5 por ciento de lo presupuestado que fue de 38 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 2019, se destinaron 685 mdp en este rubro de los cuales se ejercieron 280 mdp, es decir el 40.8 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, así como asesorías y estudios.

### SHF

#### Gasto corriente y de inversión, 2019

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>1,478</b>	<b>1,399</b>	<b>851</b>	<b>-42.4</b>	<b>-39.2</b>
Servicios Personales	684	676	559	-18.3	-17.3
Materiales y Suministros	38	38	12	-67.8	-67.5
Servicios Generales	755	685	280	-62.9	-59.2
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</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>1,478</b>	<b>1,399</b>	<b>851</b>	<b>-42.4</b>	<b>-39.2</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

Al cierre de 2019, el saldo total de crédito directo e inducido de SHF fue de 300,161 mdp. Dicha cifra se compone de 84,761 mdp de crédito directo, mientras que el saldo de crédito inducido de 215,400 mdp (72 por ciento del saldo total), de los cuales el rubro de Seguros de Crédito a la Vivienda (SCV) alcanzó un saldo de 113,786 mdp y el resto, en programas de garantías y apoyos a bursatilizaciones. El total de colocación de crédito directo e impulsado fue de 50,739 mdp durante el 2019.

En congruencia con el PND 2019-2024, 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 2019, se generaron 88,308 acciones en beneficio, aproximadamente, de 317,909 personas.

SHF impulsó diversos mecanismos para colocar en sus esquemas tradicional y sindicado, los cuales generaron 25,055 acciones de vivienda en 2019 para dichos programas de vivienda.

Asimismo, en dicho periodo se generaron 270 acciones de vivienda beneficiando a 972 personas para el programa de Vivienda en renta. La colocación de créditos para Construcción Pequeños Proyectos ha beneficiado a 680 personas por medio de 189 acciones de vivienda.

A través de su banca social, la cual ofrece soluciones de vivienda a grupos socialmente vulnerables y de menores ingresos, se generaron 54,211 acciones en 2019, beneficiando a 195,160 personas.

Dentro del Programa de Cooperación Financiera para la Oferta de Vivienda Sustentable en México: EcoCasa, de enero a diciembre de 2019, se otorgaron créditos para 5,316 viviendas en la modalidad de venta en beneficio de más de 21 mil personas.

Cabe destacar que el programa EcoCasa de febrero de 2013 a diciembre de 2019 otorgó un monto acumulado de créditos para 57,955 viviendas con una inversión de 15 mdp, en beneficio de 231,820 personas y con una reducción aproximada de 1.96 millones de toneladas en emisiones de bióxido de carbono (CO<sub>2</sub>) considerando un tiempo de vida de la vivienda de 40 años.

---

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

### **1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2019**

El programa de crédito para 2019 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 2019 modificado ascendió a 66,843 mdp en el otorgamiento de crédito y a 72,571 mdp en las recuperaciones de capital, en consecuencia, un financiamiento neto negativo de 5,728 mdp.

- **Otorgamiento de Crédito.** La colocación del ejercicio se ubicó en 65,619 mdp, lo que significó un cumplimiento del 98.2 por ciento respecto del programa modificado, es decir una variación nominal negativa de 1.8 por ciento. Dichas cifras son el resultado de los diversos factores climatológicos y de mercado que impactaron en el ritmo de colocación observado por la Institución.
- **Recuperación de Cartera.** La recuperación de capital de 2019 fue por 70,406 mdp, lo que representó un cumplimiento de 97.0 por ciento respecto al programa modificado, variación nominal inferior en 3 por ciento, lo cual deja manifiesto el esfuerzo de la Institución para recuperar los créditos otorgados y continuar con su labor de otorgamiento.
- **Financiamiento Neto.** En 2019 el financiamiento neto registró un monto negativo de 4,787 mdp, lo anterior derivado de una recuperación mayor a la esperada durante el ejercicio.
- **Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** El Presupuesto Autorizado Original 2019 para Transferencias de Recursos Fiscales para Inversión Financiera ascendió a 439 mdp. El monto autorizado se mantuvo sin cambios durante el transcurso del año, así como su calendario. De igual forma, los recursos asignados a cada uno de los programas no se modificaron, ubicando su asignación en 244 mdp para Garantías Líquidas, 49 mdp para Capacitación para productores e Intermediarios Financieros Rurales y 146 a Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

Por su parte, el ejercicio mantuvo total regularidad con el ingreso de los recursos conforme al calendario de cobro, sin mostrar variación respecto al Presupuesto Autorizado.

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido/ Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>74,500</b>	<b>66,843</b>	<b>65,619</b>	<b>-11.9</b>	<b>-1.8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>74,500</b>	<b>66,843</b>	<b>65,619</b>	<b>-11.9</b>	<b>-1.8</b>
Primer Piso	43,290	40,106	39,368	-9.1	-1.8
Segundo Piso	31,210	26,737	26,250	-15.9	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>71,017</b>	<b>72,571</b>	<b>70,406</b>	<b>-0.9</b>	<b>-3.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>71,017</b>	<b>72,571</b>	<b>70,406</b>	<b>-0.9</b>	<b>-3.0</b>
Primer Piso	45,323	43,542	42,287	-6.7	-2.9
Segundo Piso	25,693	29,028	28,118	9.4	0.0
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>3,483</b>	<b>-5,728</b>	<b>-4,787</b>	<b>-237.4</b>	<b>-16.4</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>3,483</b>	<b>-5,728</b>	<b>-4,787</b>	<b>-237.4</b>	<b>-16.4</b>
Primer Piso	-2,033	-3,437	-2,919	43.6	-15.1
Segundo Piso	5,517	-2,291	-1,868	-133.9	-18.5
<b>Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	0	0	0	0	0
Transferencias de recursos fiscales	439	439	439	0	0
Transferencias de subsidios	0	0	0	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	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.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019

El Presupuesto Autorizado Original 2019 para el Gasto Corriente ascendió a 2,334 mdp, de los cuales corresponden al capítulo 1000 "Servicios Personales" 787 mdp, al 2000 "Materiales y Suministros" 11 mdp y al 3000 "Servicios Generales" 1,536 mdp. Para el caso de la Inversión Física no se registraron recursos por la falta de claves de cartera autorizadas por parte de la Unidad de Inversiones de la SHCP necesarias para el registro del presupuesto.

El Presupuesto Modificado se ubicó en 2,327 mdp, inferior en 7 mdp respecto al presupuesto original, por la aplicación de las medidas de austeridad instruidas en el memorándum emitido por la Presidencia de la República con fecha 3 de mayo de 2019. El capítulo 1000 "Servicios Personales" registró un incremento de 83 mdp provenientes de los capítulos 2000 "Materiales y Suministros" y 3000 "Servicios Generales", mientras que el 2000 "Materiales y Suministros" se redujo en 2 mdp y el 3000 "Servicios Generales" en 94 mdp, a efecto de hacer frente a compromisos y obligaciones laborales extraordinarios. La Inversión Física registra una transferencia neta compensada de 6 mdp, provenientes del capítulo 3000 "Servicios Generales".

Al cierre de 2019 el Gasto Corriente y Gasto de Inversión registró un ejercido de 2,141 mdp, inferior en 8.0 por ciento con respecto del presupuesto modificado autorizado. El desglose por capítulo de gasto es el siguiente:

### Gasto Corriente:

- **Servicios personales.** Reflejó un ejercicio de 857 mdp equivalente al -1.5 por ciento, respecto al presupuesto modificado autorizado. El resultado obtenido se debe a la ampliación al Presupuesto Autorizado por 83 mdp que permitió cubrir gasto adicional en partidas como la de Pago de liquidaciones y a Sueldos y sus correlativos.
- **Materiales y Suministros.** El ejercicio ascendió a 6 mdp equivalente a una variación negativa de 31.2 por ciento, con respecto al presupuesto modificado, lo anterior es 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 1,278 mdp equivalente a un resultado negativo en 11.4 por ciento, con respecto al presupuesto modificado; el gasto obtenido fue generado por diversas medidas de racionalidad presupuestal, así como de acciones de contención de gasto en materia de Tecnologías de la Información.

#### Inversión Física:

- **Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles.** No registró ejercicio mientras que, en la Inversión Pública, se generó un ejercicio inferior al millón de pesos.

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido/ Modificado
<b>Gasto corriente</b>	<b>2,334</b>	<b>2,321</b>	<b>2,141</b>	<b>-8.3</b>	<b>-7.8</b>
Servicios Personales	787	870	857	8.8	-1.5
Materiales y Suministros	11	9	6	-44.5	-31.2
Servicios Generales	1,536	1,442	1,278	-16.8	-11.4
<b>Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-94.1</b>
Bienes Muebles e Inmuebles inmuebles	0	0	0	0	0.0
Inversión Pública (Obras públicas)	0	6	0	0	-94.1
Otros de Inversión Física	0	0	0	0	0.0
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>2,334</b>	<b>2,327</b>	<b>2,141</b>	<b>-8.3</b>	<b>-8.0</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

En cumplimiento con los ejes estratégicos en el PND 2019-2024, y buscando atender los retos que la Institución tiene encomendados, los objetivos planteados se encuentran alineados a los ejes rectores de Economía para el Bienestar y “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera”, así como al eje 3 denominado Economía, buscando contribuir con el impulso al agro, a un modelo de desarrollo con inclusión e igualdad y facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas.

De igual forma, la FND busca fomentar la inclusión financiera como medio para el desarrollo rural, 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.

En este sentido, durante el ejercicio 2019, se colocaron recursos por 65,619 mdp. Esta cifra representó una disminución de 9,117 mdp, equivalente a un decremento de 14.6 por ciento real respecto al mismo periodo de 2018. Con estos recursos se beneficiaron 437,290<sup>2</sup> productores rurales. Adicionalmente, la Institución fortaleció su operación con Empresas de Intermediación Financiera (EIF) al canalizar el 45.2 por ciento de la colocación total mediante 395 EIF.

Al cierre de diciembre de 2019, la Institución registró un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado de 59,027 mdp, cifra menor en 9.9 por ciento real con respecto al cierre del año anterior.

Dentro de los resultados de los principales indicadores sobre la atención de la población objetivo de FND están:

- Beneficiarios mediante crédito directo e indirecto, el cual observó un cumplimiento de 106.7 por ciento respecto a la meta ajustada<sup>3</sup> al acumular 437,290 beneficiarios atendidos en 2019.
- Porcentaje de Efectividad en la Cobranza Anual, el cual observó un cumplimiento de 96.3 por ciento respecto de la meta programada al alcanzar un valor del indicador de 91.5 por ciento en 2019.

Adicionalmente, durante 2019 se observaron los siguientes logros, aclarando que el otorgamiento de apoyos para los tres programas están sujeto a la demanda por parte de los beneficiarios.

**Programa de Garantías Líquidas.** Al amparo del programa, la FND pagó 241<sup>4</sup> mdp equivalente al 99.1 por ciento del presupuesto autorizado en el PEF y 66.1 por ciento del presupuesto ejercido en total por la FND durante 2019.

**Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales.** A través de este programa, FND pagó 23 mdp, es decir, el 47.5 por ciento del presupuesto autorizado en el PEF y 6.3 por ciento del presupuesto ejercido en total por la FND durante 2019.

**Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.** Al amparo de este programa se pagaron 101 mdp que representaron el 68.8 por ciento del presupuesto autorizado en el Presupuesto de Egresos de la Federación y 27.6 por ciento del presupuesto ejercido en total por la FND durante 2019.

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

---

<sup>2</sup> Incluye los beneficiarios finales atendidos a través de las empresas de intermediación financiera que operan con la FND.

<sup>3</sup> Derivada del ajuste a la baja de la Meta de Colocación 2019 llevada a cabo en la 15ª sesión extraordinaria del H. Consejo Directivo de la FND, celebrada el día 02 de diciembre de 2019.

<sup>4</sup> El traspaso de recursos al Fondo Mutuo de diciembre por 2 mdp se realizó en enero 2020, debido a que los recursos se recibieron hasta el día 31 de diciembre de 2019, mismos que habían sido incluidos en el "Ambiente controlado" de SHCP.

**FND**  
**Gasto Corriente y de Inversión 2020**  
(Millones de pesos)

Apoyos Crediticios	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	28.9
<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	14.5
<b>Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito</b>			
Porcentaje de disminución del costo financiero del crédito	0.9	0.9	1.1

---

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

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

En 2019, 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 en el PEF 2019 y en el modificado ascendieron a 176,411 mdp y 226,250 mdp, respectivamente, de los cuales al cierre del año se ejercieron 226,148 mdp, lo que representó un cumplimiento superior en 28.2 por ciento respecto al programa autorizado y de 100 por ciento respecto al modificado, lo anterior en virtud de que en la elaboración del PEF 2019 se consideró un dato estimado, el cual fue rebasado durante el ejercicio, por lo que fue necesario incrementar el programa para atender la demanda.
- **Recuperaciones de Cartera.** Las recuperaciones de cartera autorizada y en el modificado 2019 ascendieron a 161,711 mdp y 221,900 mdp, respectivamente, las cuales al cierre del ejercicio resultaron en 224,533 mdp, representando un cumplimiento superior en 38.8 por ciento respecto al autorizado y superior en 1.2 por ciento respecto al modificado lo anterior en virtud de que en la elaboración del PEF 2019 se consideró un dato estimado, el cual fue rebasado durante el ejercicio, por lo que se modificó el programa.
- **Financiamiento Neto.** El Financiamiento Neto autorizado para 2019 se ubicó en un mínimo de 14,700 mdp y en el modificado ascendió a 4,350 mdp, y al cierre del año el ejercido se ubicó en 1,615 mdp, lo anterior debido a que los intermediarios financieros prefirieron hacer mayor uso de las garantías sin fondeo en lugar del crédito; no obstante, se alcanzó la meta de saldo total de financiamiento establecida a FIRA para 2019 con un cumplimiento del 99 por ciento.
- **Programa de garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.** Al cierre de 2019 las garantías sin fondeo ascendieron a 193,211 mdp, representando un cumplimiento mayor del 2.3 por ciento respecto del autorizado y modificado. Las garantías ejercidas permitieron respaldar los créditos de la actividad primaria, en las cadenas de maíz, carne, jitomate y leche.

Durante 2019, FIRA operó diversos programas, destacando el programa de agricultura familiar; el programa de apoyo a proyectos sostenibles con recursos de la Agencia Francesa para el Desarrollo; programa de cultivos perennes y proyectos de larga maduración; se otorgó el servicio de garantía PROFERTIL; se apoyó el financiamiento de plantaciones de árboles maderables y frutales; programa de financiamiento a mujeres y se otorgó crédito y garantía a través del programa para la mediana empresa agroalimentaria y rural (PROEM).

Los recursos fiscales autorizados en el PEF 2019 a FEAGA se ubicaron en 244 mdp, mismos que fueron ministrados en su totalidad a FEAGA. Estos recursos permitieron 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, con lo que se logró aumentar el número de sujetos de crédito.

## FIRA

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>176,411</b>	<b>226,250</b>	<b>226,148</b>	<b>28.2</b>	<b>0.0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,000</b>	<b>4,464</b>	<b>4,458</b>	<b>1.2</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	2,000	4,464	4,458	1.2	0.0
<b>Sector Privado</b>	<b>174,411</b>	<b>221,786</b>	<b>221,690</b>	<b>27.1</b>	<b>0.0</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	174,411	221,786	221,690	27.1	0.0
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>161,711</b>	<b>221,900</b>	<b>224,533</b>	<b>38.8</b>	<b>1.2</b>
<b>Sector Público</b>	<b>2,000</b>	<b>4,464</b>	<b>2,304</b>	<b>15.2</b>	<b>-48.4</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	2,000	4,464	2,304	15.2	-48.4
<b>Sector Privado</b>	<b>159,711</b>	<b>217,436</b>	<b>222,229</b>	<b>39.1</b>	<b>2.2</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	159,711	217,436	222,229	39.1	2.2
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>14,700</b>	<b>4,350</b>	<b>1,615</b>	<b>-89.0</b>	<b>-62.9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2,153</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	2,153	-	-
<b>Sector Privado</b>	<b>14,700</b>	<b>4,350</b>	<b>-539</b>	<b>-103.7</b>	<b>-112.4</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	14,700	4,350	-539	-103.7	-112.4
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas <sup>*/</sup>	58,500	160,000	83,234	0.4	-0.5
Transferencias de recursos fiscales	0	244	0	-	-1.0
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 de modificado corresponde a un dato estimado.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019

El presupuesto de gasto corriente y de inversión física autorizado en el PEF 2019 ascendió a 1,829 mdp, los cuales corresponden a gasto corriente, para inversión física no se autorizaron recursos. El presupuesto modificado ascendió a 1,714 mdp, de los cuales 1,686 mdp corresponden a gasto corriente y 28 mdp a inversión física.

Al cierre de 2019, se ejercieron 1,400 mdp, correspondiendo 1,379 mdp a gasto corriente y 21 mdp a inversión física.

### Gasto Corriente:

- **Servicios Personales.** En 2019, este capítulo registró un menor gasto ejercido de 7.5 por ciento respecto al presupuesto autorizado y menor en 4.9 por ciento en relación al presupuesto modificado, debido a economías. El presupuesto modificado considera una reducción de 22 mdp derivado de la vacancia de plazas en 2019. El ejercicio de estos recursos se destinó principalmente a cubrir las remuneraciones al personal, 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 44.3 por ciento con respecto al autorizado y 42.5 por ciento para el 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 37.5 por ciento y 28.9 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, tales como combustibles, lubricantes y aditivos, y materiales de administración, entre otros.

#### Inversión Física:

- **Bienes Muebles e Inmuebles.** Se observó un menor presupuesto ejercido de 36.4 por ciento en relación con el presupuesto 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 registró un menor presupuesto ejercido de 0.1 por ciento respecto al presupuesto modificado. Los recursos ejercidos permitieron la adquisición de bienes muebles, mejoras en infraestructura en Oficina Central, mantenimiento y construcción de instalaciones de los Centros de Desarrollo Tecnológicos de la Institución.

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

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido/ Modificado
<b>a) Gasto corriente</b>	<b>1,829</b>	<b>1,686</b>	<b>1,379</b>	<b>-24.6</b>	<b>-18.2</b>
1) Servicios Personales	795	773	735	-7.5	-4.9
2) Materiales y Suministros	47	46	46	-44.3	-42.5
3) Servicios Generales	987	867	867	-37.5	-28.9
<b>b) Inversión Física</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>-23.7</b>
4) Bienes Muebles e Inmuebles	0	18	18	-	-36.4
5) Inversión Pública (Obras públicas)	0	10	10	-	-0.1
6) Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
<b>Total Gasto Corriente e Inversión</b>	<b>1,829</b>	<b>1,714</b>	<b>1,714</b>	<b>-23.5</b>	<b>-18.3</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

Como se mencionó en el punto 2 de la sección 1 “Cumplimiento del PND”, FIRA coadyuva a construir un país con bienestar y detonar el crecimiento económico al considerar y atender, en el ámbito de su competencia, lo establecido en el PND y en el objetivo 6 del PRONAFIDE.

De esta forma, se identificó que la Institución incide en las estrategias prioritarias del PRONAFIDE que se refieren a Inclusión Financiera (6.1), mayor financiamiento para el desarrollo (6.2), uso de tecnología para servicios financieros (6.3), educación financiera (6.4), promover el uso de financiamiento de OFI (6.6) y coadyuvar en la formulación de programas

y proyectos de inversión (6.7), las cuales se incorporaron a los objetivos y estrategias del Programa Institucional de FIRA 2020-2024.

Respecto a la inclusión financiera, en 2019, FIRA apoyó 1,576,115<sup>5</sup> acreditados del sector agropecuario, forestal, pesquero y rural con la siguiente composición: a) Por género: 1,212,146 mujeres, 358,893 hombres y 5,076 personas morales; b) Por estatus: 303,528 nuevos y 1,272,587 ya en operación y, c) Por estrato: 1,573,796 corresponden a microempresas, empresas familiares y pequeñas y sólo 2,319 a empresas grandes,

Por otra parte, a diciembre de 2019, el saldo total de financiamiento ascendió a 212,908<sup>6</sup> mdp lo que representa un incremento real de 5.9 por ciento respecto a diciembre de 2018 y un cumplimiento de 99 por ciento de la meta del ejercicio.

El saldo de crédito directo e inducido al sector privado ascendió a 201,223<sup>7</sup> mdp, con un crecimiento real de 3.3 por ciento comparado con el mismo periodo del año anterior y un saldo de crédito directo e inducido por el sector público por 11,685 mdp con un aumento real de 83.2 por ciento.

El saldo total de financiamiento al sector privado incluye una cartera de crédito inducido (Garantías sin fondeo) de 48,147 mdp, lo que representa un incremento real de 29.5 por ciento respecto a lo conseguido en 2018.

Finalmente, en 2019 se impartieron 962 cursos de capacitación (educación), en beneficio de 44,468 personas de los cuales, 11,656 son mujeres y 32,992 hombres.

---

<sup>5</sup> Incluye acreditados finales del sector privado y público // Todas las cifras mencionadas respecto a los acreditados son preliminares; las definitivas estarán disponibles en abril 2020.

<sup>6</sup> Incluye 51.23 mdp correspondientes a la valuación de posición primaria y la cartera de ex empleados.

<sup>7</sup> Incluye la valuación de posición primaria y la cartera de ex empleados.

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

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

Al cierre de 2019, se presentaron eventos relevantes, que impactaron en el ejercicio del presupuesto. Uno de ellos fue las reestructuras y liquidaciones de la cartera PROSAVI hacia programas FOVI Te Reconoce y Punto Final.

- **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 2019 de 151 mdp fue inferior al monto presupuestado. La variación con respecto al monto de otorgamiento autorizado de 1,650 mdp, se debió a un rezago en la colocación de dicho producto por parte de los intermediarios financieros, debido a la desaceleración del mercado de vivienda durante el 2019.
- **Recuperación de Cartera.** Al cierre de 2019, la recuperación de cartera fue de 1,059 mdp, monto mayor respecto al monto programado, cuyo monto fue de 922 mdp. Este incremento fue resultado de: i) un mayor monto de amortizaciones de cartera dacionada con respecto al monto esperado. Este efecto es compensado por un menor monto observado de reestructuras y liquidaciones del programa PROSAVI al programa FOVI Te Reconoce, respecto al considerado en el autorizado.
- **Financiamiento Neto.** Derivado de un menor monto en el otorgamiento neto y, en menor medida, un mayor monto de recuperaciones, el financiamiento neto observado fue menor con respecto al monto programado.

#### FOVI

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

(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Otorgamiento de Crédito</b>	<b>1,650</b>	<b>1,650</b>	<b>151</b>	<b>-90.8</b>	<b>-90.8</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>1,650</b>	<b>1,650</b>	<b>151</b>	<b>-90.8</b>	<b>-90.8</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	1,650	1,650	151	-90.8	-90.8
<b>Recuperación de Cartera</b>	<b>922</b>	<b>922</b>	<b>1,059</b>	<b>14.9</b>	<b>14.9</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>922</b>	<b>922</b>	<b>1,059</b>	<b>14.9</b>	<b>14.9</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	922	922	1,059	14.9	14.9
<b>Financiamiento Neto</b>	<b>728</b>	<b>728</b>	<b>-907</b>	<b>-2.2</b>	<b>-2.2</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>728</b>	<b>728</b>	<b>-907</b>	<b>-2.2</b>	<b>-2.2</b>
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	728	728	-907	-2.2	-2.2
<b>Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal</b>					
Garantías Otorgadas*	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.

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

## 2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2019

Los recursos asignados al gasto corriente en FOVI, permitieron cubrir el ejercicio del gasto que al cierre de 2019 fue de 206 mdp, siendo el 69.2 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, 2019 (Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
<b>Gasto Corriente</b>	<b>298</b>	<b>296</b>	<b>206</b>	<b>-30.8</b>	<b>-30.2</b>
Servicios Personales	0	0	0	-	-
Materiales y Suministros	0	0	0	-	-
Servicios Generales	298	296	206	-30.8	-30.2
<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>298</b>	<b>296</b>	<b>206</b>	<b>-30.8</b>	<b>-30.2</b>

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público

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

Al cierre de 2019, el saldo total de crédito directo e impulsado de FOVI fue de 9,316 mdp. Dicha cifra se compone de 9,054 mdp de saldo de crédito directo y 262 mdp de saldo de crédito inducido. El saldo de crédito directo disminuyó en 582 mdp respecto al cierre del ejercicio 2018, derivado de: i) una disminución en la cartera dacionada por 641 mdp; ii) las recuperaciones de cartera vencida (dacionada, PROSAVI y FOVI DDF). Este efecto es compensado por el aumento de 59 mdp en la cartera de segundo piso explicado principalmente por: i) el otorgamiento de 151 mdp de créditos de infraestructura, equipamiento y urbanización, Infraestructura con INFONAVIT y al esquema de apoyo FOVI para los damnificados de sismos de 2017; ii) la cobranza por 87 mdp de cartera individual y del programa de infraestructura con INFONAVIT; iii) otros movimientos de cartera por 5 mdp.

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 de vivienda.

Durante 2019, el Índice de Fortaleza Patrimonial de FOVI se mantuvo por encima de los parámetros normativos, debido a que el FOVI posee un capital excedente (8,664 mdp al cierre del ejercicio) y no cuenta con pasivos financieros, lo que resulta en un menor requerimiento de capital. Al cierre de 2019 este índice se ubicó en 37.15 por ciento.

**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.**



**HACIENDA**  
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 2019**

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

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

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

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

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

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

Cabe destacar que el 3 de marzo de 2020 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Carlos Noriega Romero, como Director General de Nacional Financiera, S.N.C., en sustitución del Ing. Eugenio Nájera Solórzano.



2020  
CON EL  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## CONTENIDO

---

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera .....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	14
4. Resultados.....	15
5. Información por Segmentos.....	19
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>20</b>
1. Riesgo de Crédito.....	21
2. Riesgo de Mercado.....	21
3. Riesgo Operativo .....	23
4. Otros Riesgos.....	24
5. Capitalización.....	25



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

Millones de pesos

Activo	Dic-18	Dic-19	Variaciones	
			Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
Disponibilidades	57,308	61,803	4,495	7.8%
Inversiones en Valores	244,448	240,688	-3,760	-1.5%
Deudores por reporto	0	9,550	9,550	n.c.
Derivados	9,732	3,331	-6,401	-65.8%
<b>Cartera Vigente</b>	<b>258,889</b>	<b>225,219</b>	<b>-33,670</b>	<b>-13.0%</b>
Créditos comerciales	61,672	51,829	-9,842	-16.0%
Créditos a Entidades Financieras	180,032	163,983	-16,049	-8.9%
Créditos al Consumo	5	20	15	272.5%
Créditos a la Vivienda	104	104	0	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	17,047	9,274	-7,773	-45.6%
Créditos Otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	29	9	-20	-68.6%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>743</b>	<b>731</b>	<b>-12</b>	<b>-1.7%</b>
Créditos comerciales	509	488	-21	-4.0%
Créditos a Entidades Financieras	228	228	0	0.0%
Créditos al Consumo	2	6	4	182.7%
Créditos a la Vivienda	4	9	5	115.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	-
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-7,079	-7,953	-874	12.3%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>252,553</b>	<b>217,997</b>	<b>-34,555</b>	<b>-13.7%</b>
Otros Rubros de Activo	28,608	17,561	-11,047	-38.6%
<b>Suma Activo</b>	<b>592,649</b>	<b>550,930</b>	<b>-41,719</b>	<b>-7.0%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variaciones	
			Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
Captación tradicional	263,383	258,665	-4,717	-1.8%
Depósitos de exigibilidad Inmediata	0	0	0	-
Depósitos a Plazo	143,812	145,441	1,630	1.1%
Títulos de crédito Emitidos	119,571	113,224	-6,347	-5.3%
Prestamos Interbancarios y de otros organismos	31,135	33,082	1,947	6.3%
De exigibilidad inmediata	10,328	8,669	-1,659	n.c.
De corto plazo	8,415	11,319	2,904	34.5%
De largo plazo	12,392	13,094	702	5.7%
Acreedores por Reporto	218,623	200,418	-18,205	-8.3%
Derivados	17,722	7,712	-10,010	-56.5%
Otros Rubros del Pasivo	24,669	11,540	-13,130	-53.2%
<b>Suma Pasivo</b>	<b>555,532</b>	<b>511,417</b>	<b>-44,115</b>	<b>-7.9%</b>

Capital Contribuido	24,803	30,691	5,888	23.7%
Capital Social	9,202	9,202	0	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos del capital	1,376	7,264	5,888	427.9%
Prima en venta de acciones	14,225	14,225	0	0.0%
Capital Ganado	10,751	7,235	-3,516	-32.7%
Reservas de Capital	1,730	1,730	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	5,650	8,089	2,439	43.2%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-202	5	207	-102.5%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	32	-1,442	-1,474	-4612.4%
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	1,102	1,125	23	2.0%
Resultado Neto	2,439	-2,272	-4,711	-193.1%
Participación no controladora	1,563	1,587	25	1.6%
<b>Suma Capital</b>	<b>37,117</b>	<b>39,513</b>	<b>2,396</b>	<b>6.5%</b>
<b>Total</b>	<b>592,649</b>	<b>550,930</b>	<b>-41,719</b>	<b>-7.0%</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-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>36,611</b>	<b>100.0</b>	<b>38,623</b>	<b>100.0</b>
Por cartera de Crédito Vigente	17,770	48.5	19,764	51.2
Por Cartera de crédito Vencida	96	0.3	1	0.0
Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores	23,555	64.3	23,791	61.6
Por Disponibilidades	1,506	4.1	2,049	5.3
Por Cuentas de margen	3	0.0	2	0.0
Comisiones por el otorgamiento del crédito	131	0.4	109	0.3
Premios por colocación de deuda	13	0.0	12	0.0
Utilidad por Valorización	3	0.0	78	0.2
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	0	0.0	0	0.0
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	-6,494	-17.7	-7,201	-18.6
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	28	0.1	18	0.0
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>32,816</b>	<b>89.6</b>	<b>32,852</b>	<b>85.1</b>
Por depósitos a plazo	11,339	31.0	13,970	36.2
Por Títulos de crédito emitidos	5,441	14.9	5,678	14.7
Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	818	2.2	943	2.4
Por operaciones de cobertura	-6,609	-18.1	-7,095	-18.4
Descuentos por colocación de deuda	60	0.2	71	0.18
Emisión por colocación de deuda	23	0.1	17	0.0
En operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	17,104	46.7	19,266	49.9
Pérdida por Valorización	4,640	12.7	1	0.0
<b>Margen Financiero</b>	<b>3,795</b>	<b>10.4</b>	<b>5,771</b>	<b>14.9</b>
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	1,345	3.7	930	2.4
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>2,450</b>	<b>6.7</b>	<b>4,841</b>	<b>12.5</b>
Comisiones y tarifas cobradas	3,043	8.3	3,271	8.5
Comisiones y tarifas pagadas	198	0.5	172	0.4
Resultado por Intermediación	1,315	3.6	41	0.1
Otros Ingresos(gastos) de la operación	36	0.1	-7,210	-18.7
Gastos de Administración y Promoción	3,580	9.8	2,995	7.8
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>3,066</b>	<b>8.4</b>	<b>-2,224</b>	<b>-5.8</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	15	0.0	30	0.1
<b>Resultado antes de Impuesto a la Utilidad</b>	<b>3,081</b>	<b>8.4</b>	<b>-2,194</b>	<b>-5.7</b>
Impuesto a la utilidad causado	946	2.6	838	2.2
Impuestos diferidos netos	400	1.1	756	2.0
<b>Resultado antes de Operaciones discontinuas</b>	<b>2,535</b>	<b>6.9</b>	<b>-2,276</b>	<b>-5.9</b>
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,535</b>	<b>6.9</b>	<b>-2,276</b>	<b>-5.9</b>
Participación No Controladora	96	0.3	-4	0.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,439</b>	<b>6.7</b>	<b>-2,272</b>	<b>-5.9</b>



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

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total disminuyó 7.0%, situándose en 41,719 mdp**

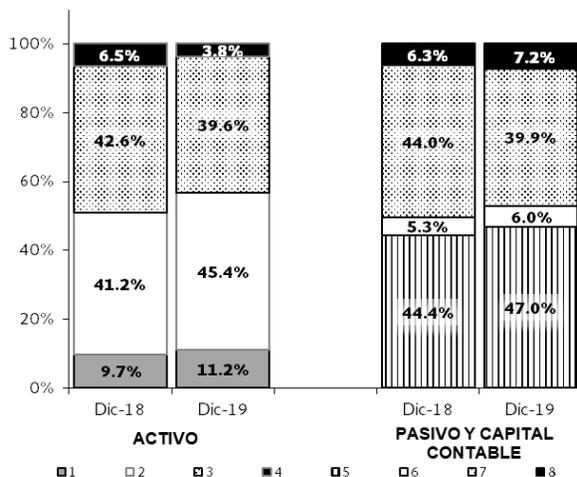
Durante 2019 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) **disminuyó 7.0% (41,719 millones de pesos, mdp)**, como consecuencia de la **baja de 13.7% (34,555 mdp) en la Cartera Total Neta**, 65.8% (6,401 mdp) en Derivados, 1.5% (3,760 mdp) en Inversiones en Valores, así como 38.6% (11,047 mdp) en Otros Rubros del Activo. Movimientos parcialmente compensados por el incremento en Deudores por reporto por 9,550 mdp (100.0%) y 4,495 mdp (7.8%) en Disponibilidades, principalmente.

La contribución de la Cartera Neta en la estructura de los activos, pasó de 42.6% en 2018 a 39.6% en 2019 y las Inversiones en Valores y Reportos de 41.2% a 45.4%.

Por su parte, el **Pasivo Total** presentó una **disminución de 44,115 mdp (7.9%)**, explicado por la **contracción de los siguientes rubros; Acreedores por Reporto, Otros rubros del pasivo, Derivados y Captación Tradicional, por 18,205 mdp (8.3%), 13,130 mdp (53.2%), 10,010 mdp (56.5%) y 4,717 mdp (1.8%),** respectivamente; movimientos parcialmente compensados por el incremento en los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos por 1,947 mdp (6.3%).

Los pasivos estuvieron explicados en 50.6% por Captación Tradicional, 39.2% por Acreedores por Reporto, 6.5% por Préstamos Interbancarios y de Otros organismos, 2.3% por Otros Pasivos y 1.5% por Derivados.

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



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

Concepto	Dic-18	%	Dic-19	%	Variación	
	\$	%	\$	%	\$	%
<b>Activo</b>	<b>592,649</b>	<b>100.0%</b>	<b>550,930</b>	<b>100.0%</b>	<b>-41,719</b>	<b>-7.0%</b>
(1) Disponibilidades	57,308	9.7%	61,803	11.2%	4,495	7.8%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	244,448	41.2%	250,239	45.4%	5,790	2.4%
(3) Cartera de Crédito Neta	252,553	42.6%	217,997	39.6%	-34,555	-13.7%
(4) Otros Activos	38,340	6.5%	20,891	3.8%	-17,449	-45.5%
<b>Pasivo</b>	<b>555,532</b>	<b>92.9%</b>	<b>511,417</b>	<b>92.8%</b>	<b>-44,115</b>	<b>-7.9%</b>
(5) Captación Tradicional	263,383	44.4%	258,665	47.0%	-4,717	-1.8%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	31,135	5.3%	33,082	6.0%	1,947	6.3%
(7) Otros Pasivos	261,014	44.0%	219,670	39.9%	-41,344	-15.8%
<b>(8) Capital Contable</b>	<b>37,117</b>	<b>6.3%</b>	<b>39,513</b>	<b>7.2%</b>	<b>2,396</b>	<b>6.5%</b>

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 2019 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



<p><b>El Capital Contable presentó un incremento de 6.5% (2,396 mdp)</b></p>	<p>Por su parte, el <b>Capital Contable aumentó 6.5% (2,396 mdp)</b> pasando de 37,117 mdp en 2018 a 39,513 mdp en 2019, originado principalmente por las aportaciones para futuros aumentos de capital por 5,888 mdp (427.9%), el incremento en los resultados de ejercicios anteriores por 2,439 mdp (43.2%) y en el Resultado por valuación de Títulos Disponibles para la Venta 207 mdp (102.5%), movimientos parcialmente compensados por la disminución en el resultado del ejercicio por 4,711 mdp (193.1%) y por las remediones por beneficios definidos a los empleados por 1,474 mdp.</p> <p>El <b>Gobierno Federal, realizó una aportación de capital de 5,888 mdp</b> al cierre del ejercicio 2019, misma que el año anterior fue de 1,376 mdp.</p>
--	---

## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><b>Los Depósitos en Bancos Nacionales y del extranjero representaron 47.8% de las Disponibilidades</b></p>	<p>Las <b>Disponibilidades</b> ascendieron a 61,803 mdp, equivalentes al 11.2% del Activo Total, lo cual significó un <b>incremento de 4,495 mdp (7.8%)</b>.</p> <p>La integración del rubro se explicó por Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 29,541 mdp (47.8%), Depósitos de regulación monetaria en el Banco de México por 13,089 mdp (21.2%), operaciones de Call Money por 12,004 mdp (19.4%) y 1 mdp en Otras Disponibilidades (0.002%); así como un saldo positivo de divisas a recibir por 7,168 mdp (11.6%). En 2018, dichas participaciones fueron de 26.5%, 22.8%, 15.2%, 0.002%, 35.5%, respectivamente.</p> <p>Los depósitos de Call Money se mantuvieron a un plazo de 2 días, de los cuales 11,612 mdp se contrataron a una tasa de 7.25% y 392 mdp a 1.66%.</p>
---	---

### Inversiones en Valores y Reportos

<p><b>El 90.7% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental</b></p>	<p>La posición en <b>Inversiones en Valores se ubicó en 240,688 mdp, 3,760 mdp menor</b> que el año pasado, explicado por la disminución en el portafolio de Títulos para Negociar por 3,909 mdp (1.8%), Títulos Conservados a Vencimiento por 536 mdp (3.9%), compensados por el incremento registrado en los Títulos Disponibles para la Venta por 685 mdp (4.3%).</p> <p>En cuanto a la composición de las inversiones en valores resaltó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El <b>90.7% de los títulos correspondió a deuda gubernamental</b>, mientras que en 2018 fue de 94.6%.</li> <li>• El <b>83.4% (89.7% en 2018) de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada</b> (venta de títulos en reporto), lo que significó que 200,744 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 2.8% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los BONDES (42.4%), IPABONOS (30.1%) y Certificados Bursátiles (16.6%) fueron los instrumentos más negociados.</li> <li>• Las posiciones no restringidas representaron 16.4% (10.3% en 2018), equivalentes a 39,501 mdp.</li> <li>• El 91.5% de los Títulos para Negociar estuvieron a plazos mayores a tres meses, porcentaje que en 2018 fue mayor cuando representaban el 97.8%.</li> </ul>
---	---



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

Conceptos	Dic 18		Dic 19		Variaciones		
	Monto	%	Monto	%	\$	%	
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>215,033</b>	<b>88.0%</b>	<b>211,124</b>	<b>87.7%</b>	-	<b>3,909</b>	<b>-1.8%</b>
Títulos para Negociar sin restricción	2,840	1.2%	15,566	6.5%	-	12,726	448.1%
Deuda Gubernamental	1,433	0.6%	12,328	5.1%	-	10,895	760.4%
Deuda bancaria	331	0.1%	2,700	1.1%	-	2,369	716.2%
Otros títulos de deuda	900	0.4%	246	0.1%	-	654	-72.7%
Instrumentos de Patrimonio Neto	177	0.1%	293	0.1%	-	116	65.4%
Títulos para Negociar restringidos	212,116	86.8%	195,115	81.1%	-	17,002	-8.0%
Deuda gubernamental	210,279	86.0%	186,461	77.5%	-	23,817	-11.3%
Deuda bancaria	1,838	0.8%	8,653	3.6%	-	6,816	370.9%
Otros títulos de deuda	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%
Títulos para Negociar Restringidos o Dados en garantía (otros)	77	0.0%	442	0.2%	-	366	477.5%
Deuda gubernamental	69	0.0%	434	0.2%	-	365	530.9%
Deuda bancaria	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%
Instrumentos de Patrimonio Neto	8	0.0%	8	0.0%	-	0	0.0%
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>15,836</b>	<b>6.5%</b>	<b>16,522</b>	<b>6.9%</b>	-	<b>686</b>	<b>4.3%</b>
Títulos para Negociar sin restricción	15,835	6.5%	16,522	6.9%	-	686	4.3%
Deuda Gubernamental	6,107	2.5%	6,249	2.6%	-	142	2.3%
Deuda bancaria	417	0.2%	443	0.2%	-	26	6.2%
Otros títulos de deuda	346	0.1%	385	0.2%	-	39	11.3%
Instrumentos de Patrimonio Neto	8,966	3.7%	9,446	3.9%	-	480	5.4%
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>13,579</b>	<b>5.6%</b>	<b>13,042</b>	<b>5.4%</b>	-	<b>536</b>	<b>-3.9%</b>
Títulos Conservados a Vencimiento sin restricción	6,552	2.7%	7,413	3.1%	-	861	13.1%
Deuda gubernamental	6,400	2.6%	7,257	3.0%	-	857	13.4%
Deuda bancaria	147	0.1%	151	0.1%	-	4	3.0%
Otros títulos de deuda	5	0.0%	5	0.0%	-	0	-4.0%
Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o dados en Garantía en Operaciones de Reporto	7,027	2.9%	5,629	2.3%	-	1,398	-19.9%
Deuda Gubernamental	7,027	2.9%	5,629	2.3%	-	1,398	-19.9%
Deuda Bancaria	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%
Otros títulos de deuda	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>244,448</b>	<b>100.0%</b>	<b>240,688</b>	<b>100.0%</b>	-	<b>3,760</b>	<b>-1.5%</b>

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

La tenencia de Títulos de **Renta Variable** se incrementó 6.5% (596 mdp), al pasar de 9,151 mdp en 2018 a 9,746 mdp al cierre de 2019. 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 26,764 mdp (156.9%)**

Los **Deudores por Reporto se ubicaron en 9,550 mdp**, mientras que al cierre del 2018 no presentaron saldo.

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 43,819 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 26,764 mdp 156.9%.



## Instrumentos Financieros Derivados

<p><b>Se hicieron operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps de tasa y Contratos adelantados sobre tipo de cambio</b></p>	<p>Las <b>Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados</b> al cierre del ejercicio consistían en <b>Contratos Adelantados y Futuros con fines de negociación y Swaps con fines negociación y cobertura</b>. Por lo que respecta al rubro de derivados de negociación, el saldo estuvo conformado por lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las operaciones de Swaps de tasa de interés reflejaron un valor presente de los flujos a recibir por 1,870 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 1,899 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 29 mdp.</li> <li>Los contratos adelantados presentaron un saldo acreedor por 18 mdp, al cierre de 2018 el banco no presentó operaciones de contratos adelantados.</li> </ul>
---	--

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

Tipo	Dic 18				Dic 19				
	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	-	-	-	-	7,539	7,557	-	-	18
Swaps	8,126	8,252	-	-	1,870	1,899	-	-	29
<b>Cobertura</b>									
Swaps	1,546	9,470	-	-	1,461	5,795	-	-	4,334

<p><b>La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés</b></p>	<p>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 <b>Operaciones de Cobertura</b> con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que clasificaron como de valor razonable. Al respecto, al cierre de 2019 las operaciones vigentes presentaron un saldo neto acreedor de 4,334 mdp.</p> <p>Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones, está ubicado dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables.</p>
--	---

## Cartera de Crédito

<p><b>La Cartera de crédito disminuyó 13.0%, ubicándose en 225,950 mdp</b></p>	<p>La Institución registró un saldo de <b>Cartera Vigente</b> por 225,219 mdp y un saldo de Cartera Vencida por 731 mdp, por lo tanto, la Cartera de Crédito Total sumó 225,950 mdp. Esta última cifra <b>fue menor en 13.0% (33,682 mdp) a la registrada en 2018</b>, debido a la baja en la Cartera Vigente (33,670 mdp; 13.0%), así como en la Cartera Vencida (12 mdp, 1.7%).</p>
--	---



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

Cartera de Crédito	Dic 2018					Dic 2019				
	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad
Créditos Comerciales	259,488	258,751	737	4,070	0.3	225,803	225,086	716	3,739	0.3
Actividad Empresarial o Comercial	62,180	61,672	509	1,430	0.8	52,318	51,829	488	1,448	0.9
Créditos a Entidades Financieras	180,260	180,032	228	2,555	0.1	164,211	163,983	228	2,244	0.1
Créditos a Entidades Gubernamentales	17,047	17,047	-	85	0.0	9,274	9,274	-	46	0.0
Créditos al Consumo	7	5	2	2	26.9	25	20	6	7	21.8
Créditos a la Vivienda	108	104	4	2	3.7	112	104	9	3	7.6
Créditos Otorgados en calidad de Agente del GF	29	29	-	-	0.0	9	9	-	-	0.0
<b>Total</b>	<b>259,632</b>	<b>258,889</b>	<b>743</b>	<b>4,074</b>	<b>0.3</b>	<b>225,950</b>	<b>225,219</b>	<b>731</b>	<b>3,748</b>	<b>0.3</b>

\* Excluyen Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (332 mdp en 2018 y 700 mdp en 2019) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (2,673 mdp en 2018 y 3,505 mdp en 2019).

<p><b>La Cartera Vigente disminuyó 13.0%, fundamentalmente por el comportamiento de crédito comercial y de la cartera a Intermediarios Financieros</b></p>	<p>El comportamiento de la <b>Cartera Vigente</b> se explicó por los siguientes movimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>Cartera Comercial</b> en primer piso disminuyó su saldo en 9,842 mdp (16.0%), derivado de la reducción en créditos destinados para financiamiento estructurado de empresas del sector energético.</li> <li>• Los <b>Créditos a Intermediarios Financieros disminuyeron en 8.9%, (16,049 mdp)</b>, 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.</li> <li>• La <b>Cartera con Entidades Gubernamentales tuvo una baja de 7,773 mdp (45.6%)<sup>3</sup></b>, principalmente por los créditos de Organismos descentralizados y empresas de productivas del estado.</li> <li>• Las <b>Carteras de consumo y vivienda</b> se ubicaron en 20 mdp y 104 mdp respectivamente, dirigida a ex empleados.</li> <li>• La cartera en calidad de <b>Agente Financiero del Gobierno Federal</b> disminuyó 20 mdp, como consecuencia de la amortización natural de la misma.</li> </ul> <p>Las tasa anual de colación de la cartera comercial, la principal línea de negocio, para 2019 fue de 7.83%.</p>
<p><b>La Cartera Vencida disminuyó 12 mdp (1.7%)</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida presentó un saldo por 731 mdp, 12 mdp (1.7%)</b> menor respecto al ejercicio anterior, reducción que se explicó principalmente por los traspasos a cartera vigente por 12 mdp (443 mdp en 2018). La cartera vencida se integró por 54 ex empleados y 2 empresas, los cuales se encuentran en trámite judicial o extrajudicial.</p>

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



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El saldo de los créditos reestructurados fue de 9,521 mdp</b></p>	<p>Durante 2019, el 4.2% (9,521 mdp), de la Cartera de Crédito Total presentó <b>Reestructuras</b><sup>4</sup>; el año anterior fue el 2.1%. El 100% del monto reestructurado correspondió a Actividad empresarial o comercial.</p> <p>El 94.9% del saldo de los créditos reestructurados fueron créditos vigentes.</p>
<p><b>La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 72.7% de la Cartera Total</b></p>	<p>El <b>72.7% del total de la Cartera Crediticia</b><sup>5</sup> se concentró en <b>Créditos a Intermediarios Financieros</b>, 23.2% en Créditos Comerciales, 4.1% 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 69.4%, 23.9%, 6.6% y 0.01%, respectivamente<sup>6</sup>.</p>

**Garantías a Pymes**

<p><b>Existen Pasivos Contingentes por 81,863 mdp que corresponden al Programa de Garantías de NAFIN, cuyo riesgo se encuentra respaldado por Fondos de Contragarantía y reservas constituidas</b></p>	<p>Otra línea de negocio importante para la Institución corresponde al <b>Programa de Garantías a Pymes</b>. Al respecto, las responsabilidades por <b>garantías otorgadas</b> por el Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio, registró un saldo de <b>81,863 mdp al cierre de 2019</b>, superior en 5,988 mdp (7.9%) al compararse con el año anterior.</p> <p>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 7,778 mdp al cierre de 2019. En 2018 los recursos disponibles fueron de 10,154 mdp.</p> <p>Adicional a los recursos de contragarantía, se tienen constituidas estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 3,906 mdp.</p>
--	---

**Calificación de la cartera de crédito**

<p><b>Durante 2019 la cartera de crédito fue calificada con el modelo de pérdida esperada</b></p>	<p>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.</p>
<p><b>El 77.2% de la cartera crediticia se encuentra calificada en A-1 y A-2</b></p>	<p>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.</p> <p>Por otra parte, del total de la <b>cartera calificada o en riesgo</b><sup>7</sup> por <b>312,841 mdp</b>, el <b>77.2% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2</b>, 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.</p>

<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 amплиan las garantías que amparan la operación, o bien cuando se modifican las condiciones originales del crédito o del esquema de pagos.

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

<sup>6</sup> No se considera la cartera a ex empleados por 137 mdp en 2019 y 115 mdp en 2018.

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



Adicionalmente, del total de la cartera calificada, el 18.9% presentó calificación B-1 y 6.6% en B-2, principalmente.

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

Tipo de Cartera	Diciembre 2018		Diciembre 2019		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>340,974</b>	<b>4,074</b>	<b>312,841</b>	<b>3,748</b>	- 28,134	-8.3%	- 326	-8.0%
a. Comercial	143,552	1,430	139,218	1,448	- 4,334	-3.0%	18	1.3%
b. Entidades Financieras	180,260	2,555	164,210	2,244	- 16,050	-8.9%	- 310	-12.1%
c. Consumo	7	2	26	7	19	262.0%	4	168.8%
d. Vivienda	108	2	113	3	6	5.2%	1	39.0%
e. Otras Entidades del Sector Público	17,047	85	9,274	46	- 7,773	-45.6%	- 39	-45.6%
<b>2. Cartera Exceptuada</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>-</b>	- 20	-68.6%	-	-
a. Entidades	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
b. Entidades Financieras	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
c. Sector Privado	-	-	-	-	-	0.0%	-	-
d. Agente del Gobierno	29	-	9	-	- 20	-68.6%	-	-
<b>Total</b>	<b>341,003</b>	<b>4,074</b>	<b>312,850</b>	<b>3,748</b>	- 28,153	-8.3%	- 326	-8.0%
a. Garantías y Avales	79,916	2,673	79,916	2,673	-	0.0%	-	0.0%

\*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 (332 mdp en 2018 y 700 mdp en 2019).

## Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

**Las estimaciones preventivas para riesgo crediticios aumentaron 874 mdp (12.3%)**

Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios totales fueron de 7,953 mdp, incrementaron 874 mdp (12.3%)**, debido al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grado de riesgo A-2 por 251 mdp, 220 mdp para la cartera calificada con B-1, 160 mdp para C-1, 832 mdp más de reservas para asignación de líneas de garantías; así como 368 mdp más de estimaciones adicionales; incrementos parcialmente compensados por la disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en B-3 y A-1 por 552 mdp y 446 mdp, respectivamente.

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 **952.8% a 1088.5%**.

Por su parte, el **Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo<sup>8</sup> incrementó en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 2.5% (2.0% en 2018)**. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 2.5 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.

<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.



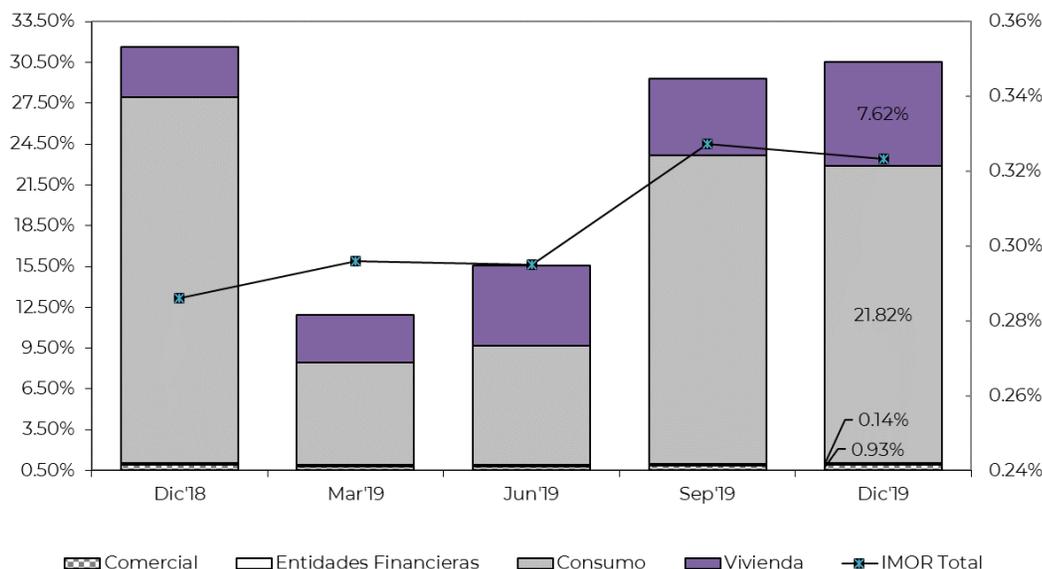
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>Durante el ejercicio 2019, las estimaciones adicionales ascendieron a 700 mdp</b></p>	<p>En lo que respecta a las <b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b> derivadas de la calificación (3,748 mdp)<sup>10</sup> <b>el 59.9% (2,244 mdp)</b> correspondieron a <b>Intermediarios Financieros, 38.6% (1,448 mdp) a cartera comercial</b>, dichos porcentajes fueron de 62.7% y 35.1% respectivamente, el año anterior.</p> <p>Para diciembre de 2019 y 2018, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 700 mdp y 332 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales<sup>11</sup>.</p>
---	---

**Índice de Morosidad**

<p><b>El Índice de Morosidad disminuyó en 40 p.b.</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida presentó una ligera disminución de 1.7% (12 mdp)</b>, ocasionado principalmente porque NAFIN tuvo solo algunos traspasos de cartera vencida a vigente y no se presentaron castigos.</p> <p>Para ambos ejercicios, NAFIN no tuvo recuperaciones de créditos previamente castigados.</p> <p>Por lo tanto y derivado de la disminución en la Cartera Total, el <b>IMOR pasó de 0.29% a 0.32%</b>.</p>
---	---

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



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



**2020**  
 LEONA VICARIO  
 BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## Inversiones Permanentes en Acciones

<p><b>El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 2,878 mdp</b></p>	<p>El rubro de <b>inversiones permanentes en acciones</b> ascendió a 2,878 mdp, de los cuales el 86.2% (2,482 mdp) correspondió a la Corporación Andina de Fomento, 12.7% a acciones en otras empresas y 1.1% en inversiones de compañías subsidiarias. En 2018, dichos porcentajes fueron 88.8%, 10.2% y 1.0%, respectivamente.</p> <p>Se incrementó la participación en el capital social de una subsidiaria de la Institución por 70 mdp (23.7%), por lo que el saldo de dicha cuenta pasó de 295 mdp a 365 mdp.</p>
--	---

## 3. Captación

<p><b>Durante el año la captación disminuyó en 1.8% (4,717 mdp)</b></p> <p><b>La captación por Bonos bancarios disminuyó 11,193 mdp (25.0%)</b></p>	<p>La <b>Captación Total</b><sup>12</sup> se ubicó en <b>291,747 mdp</b> y estuvo integrada por <b>Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (49.9%, 145,441 mdp)</b>, Certificados bursátiles (22.6%, 65,817 mdp), Bonos Bancarios (11.5%, 33,581 mdp), Notas bursátiles (4.7%, 13,826 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos<sup>13</sup> (11.3%, 33,082 mdp).</p> <p>En relación a 2018 la <b>Captación Tradicional</b><sup>14</sup> <b>disminuyó 4,717 mdp (1.8%)</b>, derivado de los siguientes movimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Disminución en los Bonos bancarios por 11,193 mdp (25.0%)</b>, principalmente con vencimientos menores a un año, así como de 532 mdp (3.7%) de las Notas bursátiles.</li> <li>▪ Por su parte los <b>Certificados bursátiles aumentaron por 5,378 mdp (8.9%)</b>, operaciones que durante 2019 se llevaron a cabo a una tasa promedio de 7.31%.</li> <li>▪ Los <b>Depósitos a Plazo incrementaron en 1,630 mdp (1.1%)</b>, en particular con vencimientos menores a un año.</li> </ul> <p>Adicionalmente, los <b>Préstamos Interbancarios y de otros organismos aumentaron 1,947 mdp (6.3%)</b>, principalmente los de corto plazo por 2,904 mdp y largo plazo por 702 mdp, compensados por la disminución de los de exigibilidad inmediata que disminuyeron 1,659 mdp.</p>
---	--

<p><b>El 54.3% de la captación de recursos registró plazos inferiores a un año</b></p>	<p>La <b>Estructura de Captación</b> de la Institución continuó caracterizándose por un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2019, el 53.8% de la Captación de Recursos<sup>15</sup> correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 46.2% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.</p>
--	--

<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 (200,418 mdp).

<sup>13</sup> Al cierre de 2019 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 39.5% proveniente de Organismos multinacionales y gubernamentales, 34.2% de otros préstamos, 26.2% de Instituciones Bancarias del país, y el restante 0.1% de intereses devengados no pagados.

<sup>14</sup> Captación Total sin préstamos interbancarios.

<sup>15</sup> Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.



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

Conceptos	Diciembre 2018		Diciembre 2019		Variaciones	
	Total	%	Total	%	\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>263,383</b>	<b>89.4%</b>	<b>258,665</b>	<b>88.7%</b>	- 4,717	-1.8%
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	0.0%	-	0.0%	-	n.c.
Depósitos a Plazo	143,812	48.8%	145,441	49.9%	1,630	1.1%
Público en General	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Mercado de Dinero	143,812	48.8%	145,441	49.9%	1,630	1.1%
Títulos de crédito emitidos	119,571	40.6%	113,224	38.8%	- 6,347	-5.3%
En el país	60,439	20.5%	65,817	22.6%	5,378	8.9%
Certificados bursátiles	60,439	20.5%	65,817	22.6%	5,378	8.9%
En el extranjero	59,132	20.1%	47,407	16.2%	- 11,725	-19.8%
Bonos bancarios	44,774	15.2%	33,581	11.5%	- 11,193	-25.0%
Notas bursátiles	14,358	4.9%	13,826	4.7%	- 532	-3.7%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismo</b>	<b>31,135</b>	<b>10.6%</b>	<b>33,082</b>	<b>11.3%</b>	<b>1,947</b>	<b>6.3%</b>
De Exigibilidad Inmediata	10,328	3.5%	8,669	3.0%	- 1,659	n.c.
De Corto Plazo	8,415	2.9%	11,319	3.9%	2,904	34.5%
De Largo Plazo	12,392	4.2%	13,094	4.5%	702	5.7%
<b>Préstamos como Agente del Gobierno Federal</b>	<b>10</b>	<b>0.0%</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>- 10</b>	<b>-100.0%</b>
<b>Total</b>	<b>294,518</b>	<b>100.0%</b>	<b>291,747</b>	<b>100.0%</b>	<b>- 2,771</b>	<b>-0.9%</b>

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

Dentro de los bonos bancarios, es de destacar que 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 Sustainalytic, siendo la primera emisión en pesos de este tipo en México.

Asimismo, 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, ha sido utilizado para programas en materia de combate a la pobreza, educación inclusiva, igualdad de género, empleo digno y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible.

## 4. Resultados

**El Margen Financiero incrementó 1,976 mdp (52.1%)**

El **Margen Financiero se situó en 5,771 mdp**, mayor por 1,976 mdp (52.1%) respecto al año previo que fue de 3,795 mdp. Lo anterior debido a que los Ingresos y Gastos por intereses se incrementaron 2,012 mdp (5.5%) y 36 mdp (0.1%), respectivamente.

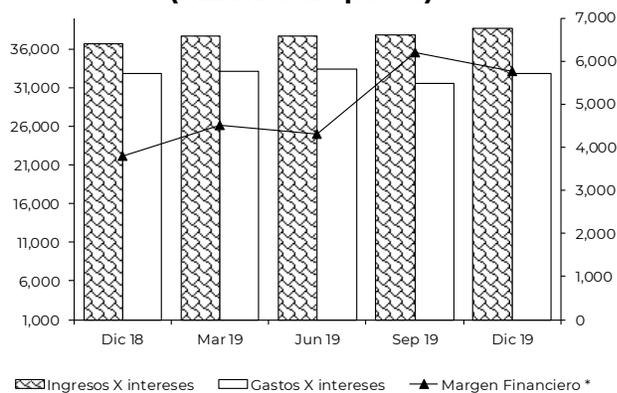
Al interior de los ingresos y los gastos por intereses se observaron los siguientes movimientos:

**Incremento en los ingresos provenientes de cartera de crédito vigente por 1,994 mdp** (11.2%), de disponibilidades por 543 mdp (36.1%) y de inversiones en valores y operaciones por reporto por 236 mdp (1.0%), principalmente, movimientos compensados por la disminución (23.2%) de los gastos de operaciones de depósitos a plazo, 2,162 mdp (12.6%) en los gastos por rendimientos a cargo de operaciones de reporto, 238 mdp (4.4%) por títulos de crédito emitidos e intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos 124 mdp (15.2%), movimientos parcialmente



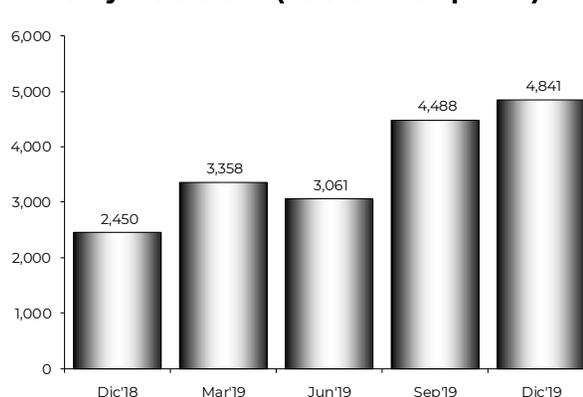
compensados por la disminución de la pérdida por valorización por 4,640 mdp (100.0%) y de operaciones de cobertura por 486 mdp (7.4%).

**Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales<sup>16</sup> (Millones de pesos)**



\* Antes de Estimaciones Preventivas

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



**En 2019 la participación de la cartera de crédito vigente fue de 51.2% en la generación de ingresos financieros**

En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del 2019 destacó lo siguiente:

Los **Ingresos por intereses registraron un saldo por 38,623 mdp**, integrados en un 61.6% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (64.3% en 2018), 51.2% de Intereses de Cartera de Crédito Vigente (48.5% en 2018), 5.3% de Intereses de Disponibilidades y un saldo negativo de 18.6% por ajuste en los ingresos provenientes operaciones de cobertura.

Los **Gastos por intereses ascendieron a 32,852 mdp** y se integraron en 49.9% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (46.7% en 2018), 36.2% de Intereses por Depósitos a Plazo (31.0% en 2017), 14.7% de Títulos de crédito emitidos (14.9% en 2018), 2.4% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (2.2% en 2018), 0.05% de Intereses por colocación de deuda (0.2% en 2018) y 18.4% de un saldo negativo en los Gastos provenientes de operaciones de cobertura (18.1% en 2018).

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados disminuyeron en 415 mdp (30.9%)**, al pasar de 1,345 mdp a 930 mdp en el periodo de análisis. Por lo tanto, el **Margen financiero ajustado por riesgos se ubicó en 4,841 mdp**, contra 2,450 mdp del año previo.

**El Resultado por Intermediación se ubicó en 41 mdp**

El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 41 mdp, mientras que el año anterior en 1,341 mdp. Al interior de este rubro, se presentaron pérdidas en la **Compraventa de Divisas** por 811 mdp y en la **Compraventa de Valores y Derivados** por 654 mdp; sin embargo, un resultado positivo por la **Valuación a Valor Razonable** por 191 mdp.

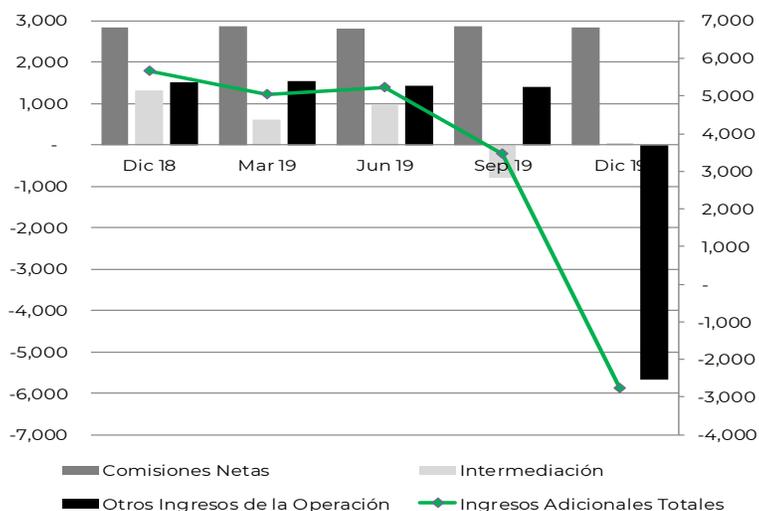
**Cabe señalar que los efectos en el resultado por intermediación con las operaciones con derivados y divisas, corresponde a la estrategia de pesos sintéticos, mediante**

<sup>16</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.



la cual el banco cubre su captación en dólares. Efecto compensado por el incremento en el margen financiero.

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



**La contribución neta de Comisiones ascendió a un ingreso por 3,099 mdp**

Las **Comisiones Cobradas ascendieron a 3,271 mdp**, de las cuales el 15.8% correspondieron a la actividad fiduciaria, 5.6% al otorgamiento de crédito y el 78.4% estuvieron asociadas a otras comisiones cobradas. Por su parte, las **Comisiones Pagadas fueron de 172 mdp**, dando como resultado una contribución neta positiva de 3,099 mdp.

Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo negativo por 7,210 mdp y se integraron de la siguiente forma:

Representaron **ingresos:**

- Venta de bienes adjudicados (262 mdp),
- Otras recuperaciones (98 mdp),
- Venta de propiedades, mobiliario y equipo (57 mdp)
- Ingresos por préstamos de personal (33 mdp) y
- Ingresos por arrendamiento (28 mdp).

Mientras que representaron **egresos:**

- **Otras partidas de egresos de la operación (7,675 mdp),**
- Otros quebrantos (7 mdp) y
- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro y por adjudicados (6 mdp)

**El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 7,697 mdp**

El rubro **Otras partidas de ingresos de la operación** registró un saldo negativo de 7,210 mdp, 7,246 mdp menos que en 2018 cuando registró un saldo positivo de 36 mdp, lo cual se explicó porque durante 2019 el **Gobierno Federal**, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, **realizó un aprovechamiento por 7,697 mdp**, mientras que para 2018 fue de 1,376 mdp.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

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

Concepto	2018	2019	Variaciones	
			\$	%
Recuperación de cartera de crédito	361	-	361	n.c.
Cancelación por excedentes de EPRC	-	-	-	-
Otras recuperaciones	75	98	23	30.7%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	- 357	- 3	354	-99.2%
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	-	- 3	3	n.c.
Resultado en venta de propiedades, mobiliario y equipo	18	57	39	216.7%
Otros quebrantos	- 7	- 7	-	0.0%
Resultado en venta de bienes adjudicados	8	262	254	3175.0%
Ingresos por préstamos al personal	44	33	11	-25.0%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación (a)	- 467	- 7,675	- 7,208	1543.5%
Depósitos no identificados	306	0	306	-100.0%
Ingresos por arrendamiento	55	28	27	-49.1%
<b>Total</b>	<b>36</b>	<b>- 7,210</b>	<b>- 7,246</b>	<b>-20127.8%</b>

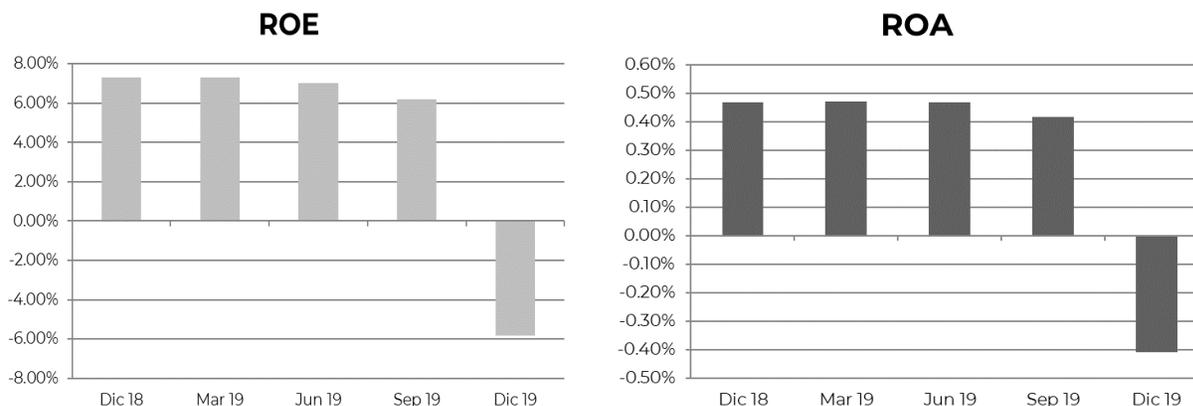
(a) Con fecha 30 de diciembre de 2019, la Institución realizó el entero de 7,697 mdp, el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

<p><b>El Resultado de la Operación ascendió a -2,224 mdp</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en 2,995 mdp</b>, cifra inferior en 16.3% (585 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 51.9% al Margen Financiero y a 1.9 veces con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios.</p> <p>Los Gastos de Administración y Promoción se integraron principalmente, por 1,084 mdp (36.2%) de Beneficios directos a corto plazo, 912 mdp (30.5%) por el rubro de Costo neto del periodo, 560 mdp (18.7%) en Otros gastos de administración y promoción, 166 mdp (5.6%) por Impuestos y derechos diversos, 136 mdp (4.6%) de Gastos por mantenimiento y 45 mdp (1.5%) por Gastos de promoción y publicidad.</p> <p>Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución registró un saldo negativo en <b>Resultado de la Operación de 2,224 mdp</b>; menor en 5,290 mdp (172.6%) a la utilidad obtenida en este rubro en el ejercicio anterior.</p> <p>La <b>Participación no controladora</b> tuvo un resultado negativo de 4 mdp.</p>
<p><b>El Resultado Neto del ejercicio fue de -2,272 mdp</b></p>	<p>El <b>Resultado Neto del ejercicio 2019 disminuyó en 4,711 mdp (193.1%)</b> con respecto al año anterior, al pasar de 2,439 mdp a un saldo negativo de 2,272 mdp, explicado por el efecto de una reducción en el resultado de la operación como consecuencia de la baja significativa en los otros ingresos y egresos de la operación, <b>a causa del aprovechamiento mencionado de 7,697 mdp, de los cuales 5,888 mdp fueron devueltos vía aportaciones de capital (neto 1,803 mdp).</b></p>
<p><b>Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en -5.82% y -0.41%, respectivamente</b></p>	<p>El <b>ROE y ROA<sup>17</sup></b> cerraron el año en <b>-5.82% y -0.41%</b>. El ejercicio anterior los citados indicadores fueron de 7.32% y 0.47%, respectivamente.</p>

<sup>17</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)



## 5. Información por Segmentos<sup>18</sup>

**Los ingresos provenientes del segmento de Mercados y tesorería ascendieron a 2,086 mdp**

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

1. El segmento de **Mercados y tesorería proporcionó recursos a la institución por 2,086 mdp, 20.1% 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 375 mdp representaron el 19.1% del total de ese rubro durante el ejercicio. El ingreso neto del segmento fue 1,718 mdp actividad que más recursos generó para la institución.
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 **1,426 mdp**.
3. El segmento de **Crédito a Segundo Piso le generó ingresos netos a la institución por 1,284 mdp**, como resultado de 2,272 mdp de ingresos (21.9%), de los cuales 2,158 mdp corresponden a margen financiero y 114 mdp a comisiones y otros ingresos netos asociados a la operación crediticia.
4. La participación del segmento de **Crédito a Primer Piso fue del 10.1% de los ingresos**; ubicándose como la segunda fuente de recursos netos con 1,698 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 6.4% de los ingresos de la institución y el 4.0% (22,200 mdp) de los Activos.
6. El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados<sup>19</sup> representó una fuente de egresos por 8,620 mdp, lo cual mitigó el efecto de los

<sup>18</sup> Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2019.

<sup>19</sup> El cual incluye 71 mdp de Impuestos y PTU causados y diferidos.



recursos obtenidos por las otras áreas. Dado este comportamiento, **la suma de los diferentes segmentos fue un egreso de 2,272 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	312,063	312,063	2,086	375	1,711	- 7	-	14	1,718	-75.6%
Crédito Primer Piso	51,030	51,030	1,048	109	939	770	-	11	1,698	-74.7%
Crédito Segundo Piso	165,637	165,637	2,272	612	1,660	- 401	-	25	1,284	-56.5%
Garantías de crédito	-	-	4,312	415	3,897	- 2,484	-	13	1,426	-62.8%
Agente Financiero	9	9	221	142	79	- 3	-	10	86	-3.8%
Fiduciario	-	-	195	249	- 54	- 5	-	16	- 43	1.9%
Otras áreas	22,191	22,191	243	66	177	- 1	-	3	179	-7.9%
Aprovechamiento y Gasto de Jubilados	-	-	-	-	-	-	- 923	- 7,697	- 8,620	379.4%
<b>Total</b>	<b>550,930</b>	<b>550,930</b>	<b>10,377</b>	<b>1,968</b>	<b>8,409</b>	<b>- 2,131</b>	<b>- 923</b>	<b>- 7,627</b>	<b>- 2,272</b>	<b>100.0%</b>

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS

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



## 1. Riesgo de Crédito

<p><b>El VaR de Crédito (que incluye pérdidas esperadas y no esperadas) representó el 5.7% de la Cartera en Riesgo</b></p>	<p>Respecto del <b>Riesgo de Crédito</b>, la Institución cubre la <b>Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito</b> a través de la constitución de Estimaciones preventivas para riesgos crediticios, según los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones de la CNBV. No obstante lo anterior, la Institución realiza cálculos de <b>Valor en Riesgo<sup>20</sup> de Crédito</b> (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.</p> <p>Bajo este enfoque, la <b>Pérdida Esperada</b>, para una cartera de 225,941 mdp se calculó en <b>3,285 mdp<sup>21</sup></b> la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 7,953 mdp.</p> <p>La <b>Pérdida no Esperada</b> 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 2019, <b>la Pérdida no Esperada anual se ubicó en 16,667 mdp</b>, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible<sup>22</sup> para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, por 26,080 mdp. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia.</p> <p>Por lo anterior, el <b>VaR de Crédito fue de 18,236 mdp</b> al considerar ambos tipos de pérdida (18.0% de esperada y 91.4% de no esperada), y representó el 8.1% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.43 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios y 1.87 veces si se agregan las estimaciones preventivas para riesgo de crédito.</p> <p>En materia de <b>Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas</b>, 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 <b>con los tres mayores deudores ascendió a 13,174 mdp</b>, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado.</p>
--	--

## 2. Riesgo de Mercado

<p><b>El VaR de Mercado fue de 16 mdp</b></p>	<p>NAFIN utiliza la metodología de <b>Valor en Riesgo</b> para calcular el <b>Riesgo de Mercado</b> de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, a partir de un enfoque de simulación histórica.<sup>23</sup></p>
---	---

<sup>20</sup> En lo sucesivo VaR por sus siglas en inglés.

<sup>21</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>22</sup> Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.

<sup>23</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.

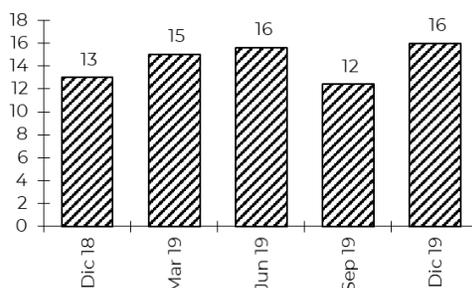


Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>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.</p> <p>Al cierre de 2019, el <b>VaR de Mercado</b> del portafolio de negociación se ubicó en promedio durante 2019 en 16 mdp; adicionalmente, durante el ejercicio el <b>VaR promedio de negociación y tesorería fue de 52 mdp, representando 0.16% del Capital Neto</b> al mes de diciembre.</p>
--	---

<p><b>Bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados, las pérdidas anuales por riesgo de mercado podrían consumir 0.8% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios</b></p>	<p>A efecto de obtener una referencia del <b>Capital Económico</b> que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse con el fin de obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones.</p> <p>Dicho <b>VaR equivalente anual</b> en el caso de NAFIN, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se ubicó en <b>254 mdp</b>, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación<sup>24</sup> bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 1.2% del <b>Capital Disponible</b> para este tipo de riesgo<sup>25</sup> y 0.8% del Capital Neto.</p> <p>En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (4,361 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.</p>
---	--

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



<p><b>La institución cuenta con metodologías para la administración de los riesgos del balance</b></p>	<p>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.</p>
--	--

<sup>24</sup> La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

<sup>25</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 2019	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Activo		Pasivo		Brecha	Activo		Pasivo		Brecha
Hasta 7 días	55,271	10.9%	311,564	61.7%	-256,293	936	19.4%	518	10.8%	418
Hasta 31 días	23,367	4.6%	66,573	13.2%	-43,206	449	9.3%	445	9.2%	4
Hasta 92 días	26,114	5.2%	12,597	2.5%	13,517	475	9.9%	757	15.7%	-282
Hasta 184 días	14,194	2.8%	9,382	1.9%	4,812	18	0.4%	98	2.0%	-80
Hasta 366 días	27,310	5.4%	949	0.2%	26,361	3	0.1%	566	11.8%	-563
Posterior	317,560	62.9%	66,221	13.1%	251,339	2,767	57.5%	2,431	50.5%	336
Sin vencimiento definido	41,397	8.2%	37,927	7.5%	3,470	167	3.5%	0	0.0%	167
<b>Total</b>	<b>505,213</b>	<b>100.0%</b>	<b>505,213</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>	<b>4,815</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,815</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>

**Los vencimientos de la institución en moneda extranjera tuvieron liquidez por 7,883 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 299,499 mdp**, nivel superior en 52,855 mdp con respecto al registrado al cierre de 2018. Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional disminuyeron 0.4%, situándose en 505,213 mdp.

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera disminuyeron 7.8%, 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 2019, se observó un saldo de liquidez por 7,883 mdp en la brecha de hasta 7 días.

### 3. Riesgo Operativo

**A diciembre de 2019 el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 936 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 2019 se registraron contablemente 58 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 936 mdp.



## 4. Otros Riesgos

<p><b>Se registra una baja exposición de la Institución ante el riesgo de liquidez</b></p>	<p>El <b>Riesgo de Liquidez</b> se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p> <p>Al cierre de diciembre de 2019 al <b>considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento</b>, si hubiese una situación semejante al 9 de noviembre de 2016, <b>generaría una pérdida de 242 mdp</b>, equivalente al 1.5% del valor de la posición</p> <p>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.</p>
<p><b>La Institución realizó diversas acciones a fin de evaluar el Riesgo Tecnológico propio de los sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información</b></p>	<p>Asimismo, para la administración del <b>Riesgo Tecnológico</b>, 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.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 <b>los indicadores de Riesgo Tecnológico</b> denominados "Seguridad de la red, Detección y bloqueo de virus, Disponibilidad de servicios críticos y los no críticos", <b>cumplieron con sus respectivas metas</b>.</p>
<p><b>Existen contingencias legales por 211 mdp</b></p>	<p>Por lo que respecta al <b>Riesgo Legal</b>, la Institución reportó que se generaron <b>contingencias</b> al cierre del año <b>por 211 mdp</b>, 155 mdp por Fideicomisos, 44 mdp por Cartera Laboral y 12 mdp fueron por Cartera Contenciosa. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la <b>creación de provisiones por 57 mdp</b>, equivalente al 26.8% del valor total de las mismas.</p>
<p><b>Se dio seguimiento a las metas de la Institución</b></p>	<p>Durante 2019, se dio seguimiento al menos trimestralmente al <b>Riesgo Estratégico</b>, 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.</p>

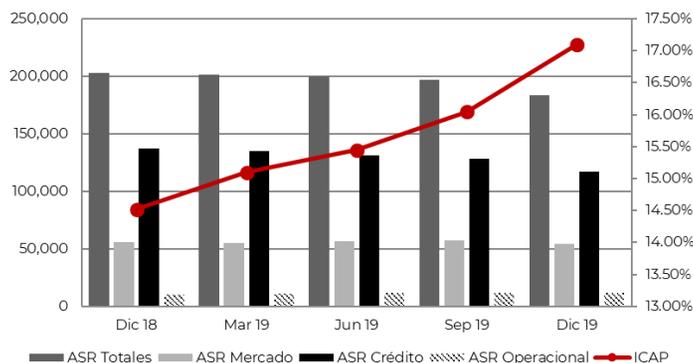


<b>La Institución lo monitorea mediante reportes de riesgos</b>	El <b>Riesgo de Negocio</b> se monitorea mediante indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los reportes de riesgo de mercado, concentración, liquidez y de crédito.
<b>Se da atención a eventos que afecten la percepción interna y externa de la Institución</b>	La Dirección de Comunicación Social atendió los requerimientos mínimos en materia de <b>Riesgo de Reputación</b> 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

<b>Durante el año, el ICAP incrementó 258 p.b, para ubicarse en 17.10%</b>	<p>El <b>Índice de Capitalización (ICAP)</b> presentó un incremento de 258 puntos base, para cerrar el año en <b>17.10%</b>.<sup>26</sup> principalmente por:</p> <p>El incremento del Capital Neto por 1,899 mdp (6.4%), explicado principalmente por el aumento de las aportaciones para futuros aumentos de capital, derivado de <b>una aportación de capital por parte del Gobierno Federal al cierre de 2019 por 5,888 mdp</b>, compensado por el resultado negativo del ejercicio por 2,272 mdp y el resultado por remediciones por beneficios definidos a los empleados de 1,474 mdp. Los ASRT disminuyeron 9.64% (19,568 mdp) pasando de 203,022 mdp a 183,454 mdp.</p>
--	---

**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)**

<sup>26</sup> Cifras conforme al Dictamen.



Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	31,377	14.52%
Capital Básico 2	-	-
<b>Capital Básico</b>	<b>31,377</b>	<b>14.52%</b>
Capital Complementario	-	-
<b>Capital Neto</b>	<b>31,377</b>	<b>14.52%</b>
Activos Ponderados	183,454	-
Sujetos a Riesgo Total		
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>17.10%</b>	

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

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Índice de Capitalización</b>	14.52%	17.10%	0.026	17.8%
<b>Capital Neto</b>	29,478	31,377	1,899	6.4%
<b>Activos por riesgos de mercado</b>	<b>55,557</b>	<b>54,511</b>	<b>- 1,047</b>	<b>-1.9%</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	12,144	9,882	- 2,263	-18.6%
Operaciones sobretasa M.N.	7,295	7,457	162	2.2%
Operaciones tasa real M.N.	13,276	14,028	751	5.7%
Operaciones tasa nominal M.E.	8,356	7,660	- 696	-8.3%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	93	60	- 33	-35.2%
Operaciones en divisas	177	220	44	24.7%
Posiciones en acciones	14,216	15,204	988	7.0%
<b>Activos por riesgos de crédito</b>	<b>137,019</b>	<b>117,241</b>	<b>- 19,779</b>	<b>-14.4%</b>
Por derivados	853	458	- 396	-46.4%
Por emisor de títulos	10,468	10,391	- 78	-0.7%
Por operaciones de crédito	100,202	87,691	- 12,511	-12.5%
Por avales y líneas de crédito otorgadas	8,294	7,047	- 1,248	-15.0%
Por inversiones permanentes	6,548	5,437	- 1,111	-17.0%
De los emisores de garantías reales	8,401	5,032	- 3,369	-40.1%
De las contrapartes no relacionadas	142	227	85	60.0%
Ajuste por valuación crediticia	2,087	936	- 1,151	-55.2%
<b>Activos por riesgo operacional</b>	<b>10,445</b>	<b>11,703</b>	<b>1,258</b>	<b>12.0%</b>
<b>Activos por riesgos totales</b>	<b>203,022</b>	<b>183,454</b>	<b>- 19,568</b>	<b>-9.6%</b>

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

**Los Activos Totales Sujetos a Riesgo disminuyeron 19,568 mdp, vinculados a la cartera de crédito y garantías reales**

La Institución **registró ATSR por 183,454 mdp**, de los cuales correspondieron 117,241 mdp (63.9%) a Crédito, 54,511 mdp (29.7%) a Mercado y 11,703 mdp (6.4%) a Riesgo Operativo.

Dichos activos resultaron **inferiores en 19,568 mdp** a los de diciembre de 2018, debido a:

Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito disminuyeron 19,779 mdp (14.4%), derivado de la baja en los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito** por 12,511 mdp (12.5%), en las Garantías reales emitidas por 3,369 mdp (40.1%), en Avales y líneas de crédito otorgadas por 1,248 mdp (15.0%), Inversiones permanentes por 1,111 mdp (17.0%), principalmente; movimientos parcialmente compensados con el incremento de Contrapartes no relacionadas por 85 mdp (60.0%) y por operaciones con derivados 396 mdp (46.4%).

Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado disminuyeron 1,047 mdp (1.9%), principalmente por las posiciones en Tasa Nominal en Moneda Nacional (M.N.)** por



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

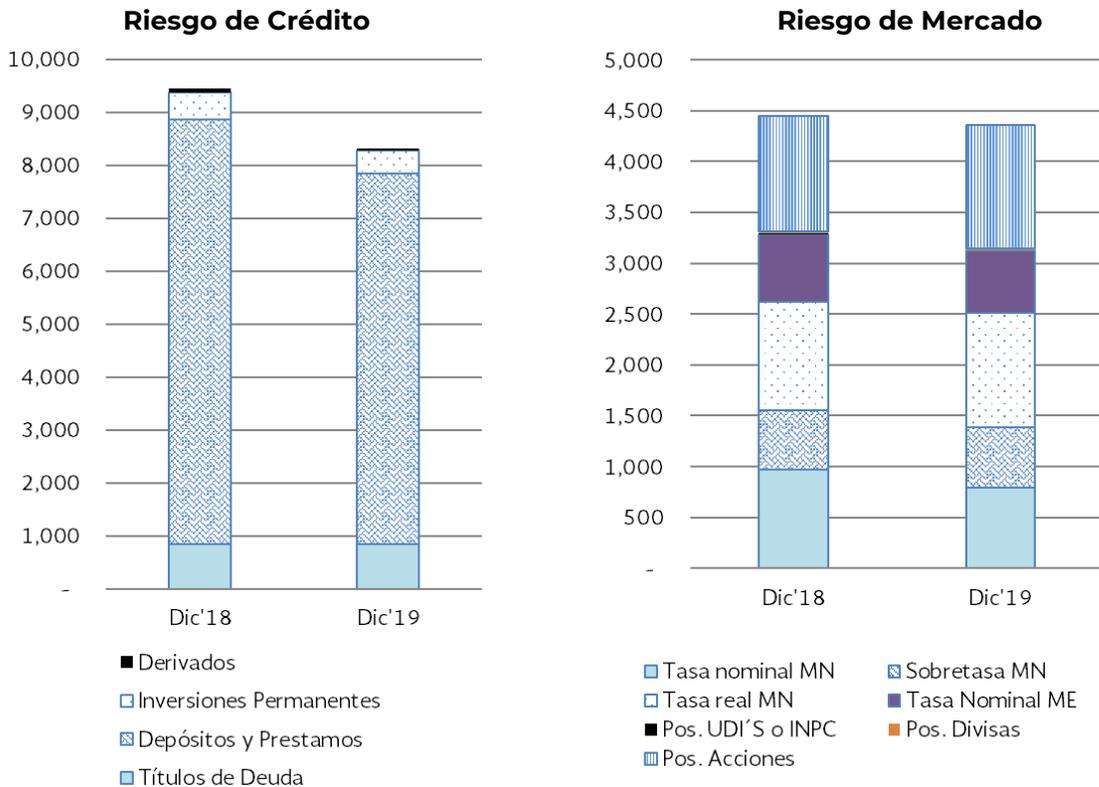
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

2,263 mdp (18.6%), Operaciones en Tasa Nominal en Moneda Extranjera por 696 mdp (8.3%). Efecto que fue mitigado por el incremento de las posiciones en acciones por 988 mdp (7.0%) y de las Operaciones de tasa real en M.N. por 751 mdp (5.7%), principalmente.

Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2019 el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** disminuyó en 1,582 mdp, para alcanzar 9,379 mdp. El **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** disminuyó en 84 mdp, para ubicarse en 4,361 mdp y el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** incrementó en 101 mdp para registrar 936 mdp.

Al finalizar el ejercicio 2019, el **Requerimiento de Capital Total fue de 14,676 mdp.**

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



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

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

### **Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019**

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

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

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

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

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

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

Cabe destacar que el 3 de marzo de 2020 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Ing. Carlos Noriega Romero, como Director General del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en sustitución del Ing. Eugenio Nájera Solórzano.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## CONTENIDO

---

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera .....	6
2. Colocación.....	7
3. Programas Institucionales.....	14
4. Captación .....	14
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.....	21
3. Riesgo Operativo .....	23
4. Otros Riesgos.....	23
5. Capitalización.....	24



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Balance General<sup>1</sup>**

Millones de pesos

Activo	Dic 18	Dic 19	Variación \$	Variación %
<b>Disponibilidades</b>	<b>27,368</b>	<b>31,257</b>	<b>3,889</b>	<b>14.2%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>134,669</b>	<b>144,213</b>	<b>9,544</b>	<b>7.1%</b>
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>773</b>	<b>771</b>	<b>-2</b>	<b>-0.3%</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,487</b>	<b>2,183</b>	<b>696</b>	<b>46.8%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>224,807</b>	<b>227,327</b>	<b>2,520</b>	<b>1.1%</b>
Créditos Comerciales	186,565	192,630	6,065	3.3%
Créditos a Entidades Financieras	33,123	29,213	-3,910	-11.8%
Créditos al Consumo	20	33	13	63.5%
Créditos a la Vivienda	81	100	19	23.2%
Créditos a Entidades Gubernamentales	5,018	5,352	334	6.7%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>5,097</b>	<b>2,332</b>	<b>-2,765</b>	<b>-54.2%</b>
Créditos Comerciales	4,972	1,244	-3,728	-75.0%
Créditos a Entidades Financieras	120	1,080	960	800.0%
Créditos al Consumo	1	3	2	161.2%
Créditos a la Vivienda	4	5	1	17.8%
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>6,363</b>	<b>4,593</b>	<b>-1,770</b>	<b>-27.8%</b>
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>223,541</b>	<b>225,066</b>	<b>1,525</b>	<b>0.7%</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>14,605</b>	<b>11,052</b>	<b>-3,553</b>	<b>-24.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>402,443</b>	<b>414,542</b>	<b>12,099</b>	<b>3.0%</b>

Pasivo + Capital	Dic 18	Dic 19	Variación \$	Variación %
<b>Captación Tradicional</b>	<b>159,551</b>	<b>170,839</b>	<b>11,287</b>	<b>7.1%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0%
Depósitos a plazo	117,436	126,867	9,431	8.0%
Títulos Emitidos	42,115	43,972	1,856	4.4%
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>60,370</b>	<b>53,415</b>	<b>-6,955</b>	<b>-11.5%</b>
De exigibilidad inmediata	2,044	2,729	685	33.5%
De corto plazo	45,499	33,133	-12,366	-27.2%
De largo plazo	12,827	17,554	4,727	36.9%
<b>Acreedores por Reportos</b>	<b>125,821</b>	<b>129,698</b>	<b>3,877</b>	<b>3.1%</b>
<b>Operaciones con valores y Derivados</b>	<b>8,389</b>	<b>5,976</b>	<b>-2,413</b>	<b>-28.8%</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>17,416</b>	<b>22,790</b>	<b>5,374</b>	<b>30.9%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>371,547</b>	<b>382,718</b>	<b>11,171</b>	<b>3.0%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>31,501</b>	<b>36,148</b>	<b>4,647</b>	<b>14.8%</b>
Capital Social	28,034	28,034	0	0.0%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	3,386	8,033	4,647	137.2%
Prima en venta de acciones	81	81	0	0.0%
<b>Capital Perdido</b>	<b>-605</b>	<b>-4,324</b>	<b>-3,719</b>	<b>614.7%</b>
Reservas de capital	141	141	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	-1,263	-1,217	46	-3.6%
Resultado por valuación de títulos disponibles	2	9	7	350.0%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	493	-2,101	-2,594	-526.2%
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-25	-25	0	0.0%
Resultado Neto	47	-1,131	-1,178	-2506.4%
<b>SUMAS</b>	<b>30,896</b>	<b>31,824</b>	<b>928</b>	<b>3.0%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>402,443</b>	<b>414,542</b>	<b>12,098</b>	<b>3.0%</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 18	% Ingreso Financiero	Dic 19	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>28,916</b>	<b>100.0%</b>	<b>29,862</b>	<b>100.0%</b>
Por Disponibilidades	743	2.6%	737	2.5%
Provenientes de Ctas de Margen	502	1.7%	457	1.5%
Provenientes de Inversiones en Valores	12,166	42.1%	11,257	37.7%
Por reportos y préstamo de valores	463	1.6%	480	1.6%
Por cartera de crédito vigente	14,795	51.2%	16,675	55.8%
Por cartera de crédito vencida	32	0.1%	3	0.0%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	215	0.7%	214	0.7%
Utilidad por valorización	0	0.0%	38	0.1%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%
<b>Gastos por intereses</b>	<b>22,415</b>	<b>77.5%</b>	<b>22,664</b>	<b>75.9%</b>
Por depósitos de exhibición inmediata	0	0.0%	0	0.0%
Por depósitos a plazo	7,085	24.5%	7,167	24.0%
Por Títulos de Crédito Emitidos	2,386	8.3%	2,671	8.9%
Por Préstamos interbancarios y de otros Organ	1,449	5.0%	1,784	6.0%
Por Obligaciones Subordinadas	512	1.8%	512	1.7%
En Operaciones de reporto y préstamo de valo	10,925	37.8%	10,471	35.1%
Provenientes de operaciones de cobertura	15	0.1%	5	0.0%
Sobrepago pagado en inversiones en valores	41	0.1%	54	0.2%
Pérdida por Valorización	3	0.0%	0	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>6,501</b>	<b>22.5%</b>	<b>7,198</b>	<b>24.1%</b>
Estimaciones para riesgos crediticios	2,068	7.2%	1,806	6.0%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>4,433</b>	<b>15.3%</b>	<b>5,392</b>	<b>18.1%</b>
Comisiones y Tarifas (NETO)	875	3.0%	786	2.6%
Resultado por Intermediación	120	0.4%	214	0.7%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-3,301	-11.4%	-5,892	-19.7%
Gastos de Administración y Promoción	2,304	8.0%	1,955	6.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>-177</b>	<b>-0.6%</b>	<b>-1,455</b>	<b>-4.9%</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no con	61	0.2%	18	0.1%
<b>Resultado antes de Impuestos causados a la utili</b>	<b>-116</b>	<b>-0.4%</b>	<b>-1,437</b>	<b>-4.8%</b>
Impuestos a la utilidad causados	-532	-1.8%	-7	0.0%
Impuestos a la utilidad diferidos netos	695	2.4%	313	1.0%
<b>Resultado Neto Mayoritario</b>	<b>47</b>	<b>0.2%</b>	<b>-1,131</b>	<b>-3.8%</b>
Participación no controladora	0	0.0%	0	0.0%
<b>Resultado Neto</b>	<b>47</b>	<b>0.2%</b>	<b>-1,131</b>	<b>-3.8%</b>



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

# I. SITUACIÓN FINANCIERA

## 1. Estructura Financiera

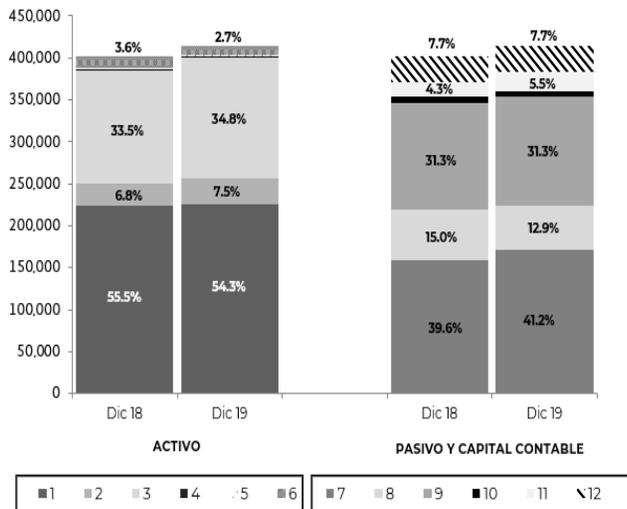
**El Capital Contable aumentó 928 mdp (3.0%) debido a la aportación realizada por el Gobierno Federal por 4,647 mdp, que compensó la pérdida neta y las remediciones por beneficios definidos a los empleados del periodo.**

Al cierre del ejercicio 2019, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 414,542 millones de pesos (mdp), el **Pasivo Total** en 382,718 mdp y el **Capital Contable** en 31,824 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2018 resultaron todas superiores en 3.0% (12,099 mdp, 11,171 mdp y 928 mdp respectivamente) <sup>2</sup>.

Estas variaciones se explicaron fundamentalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, el aumento se derivó principalmente de mayores Inversiones en valores por 9,544 mdp (7.1%) y Disponibilidades por 3,889 mdp (14.2%), así como menor Estimación preventiva para riesgos crediticios en 1,770 mdp (27.8%), movimientos parcialmente compensados con la disminución en Otras cuentas por cobrar por 3,726 mdp (35.6%).
- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó del aumento en la Captación Tradicional por 11,288 mdp (7.1%) y de Otras cuentas por pagar por 5,631 mdp (185.2%), compensado parcialmente por la disminución en los Préstamos interbancarios por 6,955 mdp (11.5%).
- El **Capital Contable, presentó un incremento de 928 mdp (3.0%)**, originado por la **aportación de 4,647 mdp que realizó el Gobierno Federal**, que **compensó la pérdida neta del ejercicio por 1,131 mdp** y el **aumento del reconocimiento anual de las remediciones por beneficios definidos a los empleados 5 veces mayor (2,594 mdp)**.

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



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

Concepto	Dic 18	%	Dic 19	%	Variaciones Dic 19 - Dic 18	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>402,443</b>	<b>100%</b>	<b>414,542</b>	<b>100%</b>	<b>12,099</b>	<b>3.0%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	223,541	55.5%	225,066	54.3%	1,525	0.7%
(2) Disponibilidades	27,368	6.8%	31,257	7.5%	3,889	14.2%
(3) Inversiones en Valores	134,669	33.5%	144,213	34.8%	9,544	7.1%
(4) Derivados	1,487	0.4%	2,183	0.53%	696	46.8%
(5) Deudores por Reporto	773	0.2%	771	0.2%	-2	-0.3%
(6) Otros Activos	14,605	3.6%	11,052	2.7%	-3,553	-24.3%
<b>Pasivo</b>	<b>371,547</b>	<b>92.3%</b>	<b>382,718</b>	<b>92.3%</b>	<b>11,171</b>	<b>3.0%</b>
(7) Captación Tradicional	159,551	39.6%	170,839	41.2%	11,287	7.1%
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros	60,370	15.0%	53,415	12.9%	-6,955	-11.5%
(9) Acreedores por reporto	125,821	31.3%	129,698	31.3%	3,877	3.1%
(10) Derivados	8,389	2.1%	5,976	1.4%	-2,413	-28.8%
(11) Otros Pasivos	17,416	4.3%	22,790	5.5%	5,374	30.9%
<b>(12) Capital Contable</b>	<b>30,896</b>	<b>7.7%</b>	<b>31,824</b>	<b>7.7%</b>	<b>928</b>	<b>3.0%</b>

Fuente: Reportes Regulatorios.

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2019 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><b>EL aumento (14.9%) en las Disponibilidades estuvo asociado fundamentalmente a la aportación del Gobierno Federal y la disminución de los Préstamos Interbancarios.</b></p>	<p>Las <b>Disponibilidades</b> se situaron en 31,257 mdp, 7.5% del Activo Total, mostrando un aumento de 14.2% (3,889 mdp), el cual se derivó de los siguientes movimientos fundamentalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El rubro de Depósitos en la Tesorería de la Federación, presentó un saldo de 4,647, derivado de la aportación del Gobierno Federal recibida en diciembre de 2019, mientras que el periodo anterior no registro saldo en dicho rubro.</li> <li>▪ Los Préstamos interbancarios (call money) disminuyeron 60.4% (500 mdp) y otras disponibilidades restringidas el total de su saldo por 423 mdp.</li> </ul> <p>La integración de las Disponibilidades fue: 73.6% en Depósitos en Entidades Financieras, 14.9% en Otras disponibilidades, 10.5% en Depósitos de regulación monetaria en Banco de México (BANXICO) y 1.0% en Préstamos Interbancarios (call money). El año anterior, dichos porcentajes fueron de 83.4%, 1.6%, 12.0% y 3.0%, respectivamente.</p>
--	--

### Inversiones en Valores y Reportos

<p><b>El 92.6% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas.</b></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores</b> se ubicaron en 144,213 mdp, lo que representó un incremento de 9,544 mdp (7.1%). Dicho comportamiento estuvo explicado, por el aumento de los Títulos para Negociar por 9,539 mdp (7.1%), así como, el aumento conjunto de 5 mdp en los Títulos Conservados al Vencimiento y Disponibles para la Venta.</p> <p>El portafolio de inversiones representó el 34.8% del Activo Total, porcentaje mayor al del año anterior, cuando representaron 33.5% de ese concepto.</p> <p>En cuanto a su composición, destacó que el 92.6% (133,501 mdp) de las citadas inversiones estuvieran clasificadas como restringidas, de las cuales 129,867 mdp fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto).</p> <p>Por su parte, las posiciones no restringidas representaron el 7.4%, equivalentes a 10,712 mdp. En 2018 tales participaciones fueron de 93.5% (125,889 mdp) y 6.5% (8,779 mdp), respectivamente.</p> <p>Cabe señalar que el 99.8% del saldo total de este rubro, correspondió a deuda gubernamental, mientras que para el mismo periodo de 2018 fue de 99.9%.</p> <p>Estás 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.</p>
---	--



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

Concepto	Dic18		Dic19		Dic 19 / Dic 18	
	Monto	%Conc	Monto	%Conc	\$	%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>134,669</b>	<b>100%</b>	<b>144,213</b>	<b>100%</b>	<b>9,544</b>	<b>7.1%</b>
Títulos para Negociar	134,446	99.8%	143,985	99.8%	9,539	7.1%
Deuda Gubernamental	8,557	6.4%	10,484	7.3%	1,927	22.5%
Deuda bancaria	0	0.0%	0	0.0%	-	n.a.
Otros títulos de deuda	0	0.0%	3,633	2.5%	3,633	0.0%
Títulos en garantía en operaciones de reporto	125,889	93.5%	129,867	90.1%	3,978	3.2%
Títulos Disponibles para la Venta	54	0.0%	57	0.0%	3	4.7%
Acciones	54	0.0%	57	0.0%	3	4.7%
Títulos Conservados a Vencimiento	168	0.1%	171	0.1%	3	1.8%
Deuda gubernamental	168	0.1%	171	0.1%	3	1.8%

Fuente: Información de reportes regulatorios.

<b>El rubro de deudores por reporto disminuyó 0.3%</b>	El saldo de los <b>Deudores por Reporto</b> , descendió a 771 mdp, 2 mdp (0.3%) menos que el año anterior. Esta posición constituyó el 0.2% del Activo Total, igual que en 2018.
--	--

<b>Las operaciones de reporto disminuyeron en 3,420 mdp</b>	<p>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 1,580 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyeron en relación con el año anterior en 3,420 mdp (68.4%).</p> <p>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.</p> <p>Los plazos promedio para las operaciones de reporto fueron de 2 días.</p>
---	---

## Operaciones con Instrumentos Derivados

<b>Respecto de la operación con instrumentos financieros derivados, la institución realizó</b>	Las <b>Operaciones con Instrumentos Financieros derivados</b> 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.
--	---



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>swaps con fines de negociación y operaciones de cobertura de valor razonable.</b></p>	<p>La posición de derivados para fines de cobertura, presentó un saldo neto acreedor de 3,793 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.</p> <p>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 1 mdp y un saldo acreedor de 1 mdp.</p>
---	---

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

Swaps	2019		2018	
	Flujos a recibir	Flujos a entregar	Flujos a recibir	Flujos a entregar
Para cubrir cartera	43,223	44,006	42,066	41,376
Para cubrir valores o títulos pasivos	77,046	80,129	68,102	75,767
	<b>120,269</b>	<b>124,135</b>	<b>110,168</b>	<b>117,143</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 2019 y 2018 se tuvieron contratados swaps por un monto nocional del 127,220 mdp y 117,357 mdp, respectivamente.

**Cartera de Crédito**

<p><b>El 55.5% de la cartera total está denominada en M.E. y el 44.5% en M.N.</b></p>	<p>El saldo de la <b>Cartera de Crédito Total</b> se situó en 229,659 mdp, de los cuales 227,327 mdp correspondieron a <b>Cartera Vigente</b> (99.0%) y 2,332 mdp a <b>Cartera Vencida</b> (1.0%). El 55.5% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 44.5% correspondió a moneda nacional.</p>
<p><b>Se registró una disminución de 0.1% (245 mdp) en la cartera total.</b></p>	<p>La Cartera Total disminuyó en 245 mdp (0.1%), debido al incremento de 2,520 mdp (1.1%) de la cartera vigente, específicamente por el aumento en créditos comerciales en 6,065 mdp y la disminución en créditos a entidades financieras en 3,910 mdp; compensado por la disminución en la cartera vencida por 2,765 mdp (54.2%).</p> <p>En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 84.4% del saldo estuvo integrado por Créditos Comerciales, 13.2% por Créditos a Entidades Financieras, 2.3% por Créditos a Entidades Gubernamentales y 0.07% por Créditos al Consumo y a la Vivienda . Al cierre de 2018, esta composición fue de 83.3%, 14.5%, 2.2% y 0.05%, respectivamente.</p>

<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.



<p><b>El principal sector atendido es el de Turismo con el 14.7% de la cartera al sector privado</b></p>	<p>Dentro de la cartera comercial al sector privado, las principales ramas económicas atendidas a través de la colocación de créditos fueron:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Turismo con 33,710 mdp (14.7%),</li><li>• Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 23,122 mdp (10.1%),</li><li>• Electricidad, gas y agua con 26,865 mdp (11.7%),</li><li>• Productos metálicos, maquinaria y equipo con 23,659 mdp (10.3%),</li><li>• Transporte y comunicaciones con 22,293 mdp (9.7%),</li><li>• Comercio con 14,756 mdp (6.4%),</li><li>• Alimentos, bebidas y tabaco con 11,358 mdp (4.9%),</li><li>• El restante 16.3% equivalente a 37,387 mdp se colocó en 13 distintas ramas económicas.</li></ul> <p>La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 54.3% en 2019 y 55.5% en 2018.</p>
<p><b>La cartera vigente aumentó 2,520 mdp (1.1%).</b></p>	<p>La <b>cartera vigente</b> presentó los siguientes movimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Los Créditos Comerciales aumentaron 6,065 mdp (3.3%), principalmente por colocación en el nuevo sector de Extracción de petróleo y gas natural por 3,814 mdp y por el incremento en el sector de Alimentos, bebidas y tabaco por 3,137 mdp (38.2%).</li><li>• Los Créditos a Entidades Financieras presentaron una disminución de 3,910 mdp (11.8%), para ubicarse en 29,213 mdp.</li><li>• Los Créditos Gubernamentales aumentaron 6.7% pasando de 5,018 mdp en 2018 a 5,352 mdp en 2019.</li></ul>
<p><b>La cartera vencida disminuyó en 2,765 mdp</b></p>	<p>La <b>cartera vencida</b>, disminuyó en 2,765 mdp (54.2%), pasando de 5,097 mdp a 2,332 mdp, presentando al interior los siguientes movimientos, principalmente:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Eliminaciones y castigos por (4,013) mdp.</li><li>• Cancelación por reestructuraciones por (572) mdp,</li><li>• Variación por tipo de cambio del saldo inicial por (154) mdp.</li><li>• Traspasos a cartera vigente por 138 mdp.</li><li>• Traspasos a cartera vencida por 1,546 mdp,</li><li>• Apertura por reestructuraciones por 584 mdp.</li></ul> <p>Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la cartera vencida se integró por 8 empresas, 6 se encuentran en trámite de cobro judicial o extrajudicial y 2 en pago sostenido a esa fecha.</p>



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

	Dic 18				Dic 19			
	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.
Créditos comerciales	224,706	6,126	5,092	2.3%	227,195	3,978	2,324	1.0%
Actividad Empresarial o Comercial	186,565	5,716	4,972	2.7%	192,630	3,049	1,244	0.6%
Créditos a Entidades Financieras	33,123	385	120	0.4%	29,213	893	1,080	3.7%
Créditos a Entidades Gubernamentales	5,018	25	0	0.0%	5,352	36	0	0.0%
Créditos al Consumo	20	4	1	6.1%	33	2	3	8.0%
Créditos a la Vivienda	81	1	4	5.0%	100	5	5	4.7%
<b>TOTAL</b>	<b>224,807</b>	<b>6,131</b>	<b>5,097</b>	<b>2.2%</b>	<b>227,327</b>	<b>3,985</b>	<b>2,331</b>	<b>1.0%</b>
<b>ACTIVOS TOTALES</b>	<b>402,443</b>				<b>414,542</b>			

\* No incluye:

Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 93 mdp en 2018 y 24 mdp en 2019.

Estimaciones de la cartera contingente, por 139 mdp en 2018 y 120 mdp en 2019.

Estimaciones adicionales por 464 mdp en 2019.

<b>La cartera contingente disminuyó 7,087 mdp (23.0%)</b>	La Cartera Contingente se ubicó en 23,751 mdp, 23.0% (7,087 mdp) menor que en 2018, cuando presentó un saldo de 30,838 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en un 57.6% (13,681 mdp) por garantías crediticias, 34.8% (8,262 mdp) por cartas de crédito, 5.0% (1,196 mdp) por avales y el restante 2.6% (612 mdp) por factoraje internacional.
---	---

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

Tipo de Cartera	Diciembre 2018		Diciembre 2019		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>	261,288	6,363	252,078	4,129	-9,210	-3.5%	-2,234	-35.1%
a. Actividad Empresarial y Comercial	191,648	5,809	192,565	3,060	917	0.5%	-2,749	-47.3%
b. Entidades Financieras	33,724	385	30,302	906	-3,422	-10.1%	521	135.3%
c. Consumo	21	4	36	5	15	71.4%	1	25.0%
d. Vivienda	85	1	105	2	20	23.5%	1	100.0%
e. Cartera Contingente	30,838	139	23,751	120	-7,087	-23.0%	-19	-13.7%
f. Otras Entidades del Sector Público	4,972	25	5,319	36	347	7.0%	11	44.0%
<b>2. Cartera Exceptuada</b>	46	0	33	0	-13	-28.3%	0	0.0%
a. Entidades Gubernamentales	46	0	33	0	-13	-28.3%	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>261,334</b>	<b>6,363</b>	<b>252,111</b>	<b>4,129</b>	<b>-9,223</b>	<b>-3.5%</b>	<b>-2,234</b>	<b>-35.1%</b>



## Calificación de la cartera de crédito

<p><b>Para la calificación de la cartera crediticia comercial se consideró la metodología de pérdida esperada.</b></p>	<p>Para la calificación de cartera crediticia comercial al 31 de diciembre de 2019, 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 92.9% 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 252,054 mdp<sup>4</sup>, el 92.9% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, 4.0% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3 y el restante 3.1% calificaciones de C-1, C-2, D y E.</p> <p>Del total de la cartera calificada, 23,751 mdp correspondió a cartera contingente, misma que se encontró calificada en un 94.0% con grado de riesgo A-1, 3.1% con grado A-2 y 2.9% con grado B-2.</p> <p>El 0.01% (33 mdp) de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, toda vez que corresponde a créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.</p>

## Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

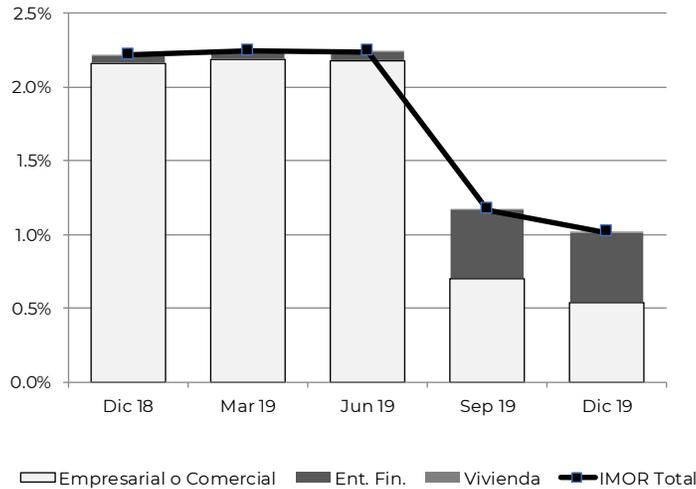
<p><b>La disminución de estimaciones preventivas para riesgo crediticio fue de 27.8% respecto del año anterior</b></p>	<p>Las <b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b> ascendieron a 4,593 mdp, las cuales se derivaron de la calificación de la cartera de crédito que incluyen 24 mdp de estimaciones correspondientes al 100% de intereses devengados no cobrados de la cartera vencida. Las estimaciones presentaron una baja de 1,770 mdp en relación con el año anterior, debido principalmente a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Disminución por:             <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Aplicaciones por 4,013 mdp.</li> <li>○ Efecto cambiario por 194 mdp.</li> <li>○ Condonaciones por 7 mdp.</li> </ul> </li> <li>▪ Movimientos compensados por el incremento por 2,444 mdp, derivado de la calificación de cartera, asociado principalmente a la cartera vencida.</li> </ul> <p>De conformidad con el Criterio de Crédito B-6 de las Disposiciones, las instituciones podrán optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. <b>En 2019, Bancomext aplicó el saldo de 3 créditos contra la estimación preventiva de riesgos crediticios, por un monto de 4,013 mdp.</b></p>
--	---

<sup>4</sup> Incluye avales, cartas de crédito y garantías cuyas estimaciones para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos.



<p><b>El Índice de Morosidad disminuyó 1.20 pp, para ubicarse en 1.02%</b></p>	<p>El <b>Índice de Morosidad (IMOR)</b> registrado por la institución disminuyó 1.20 pp, al pasar de 2.22% en 2018 a 1.02% en 2019. Lo anterior, se debió a la disminución registrada en la Cartera de Crédito Vencida, mencionado anteriormente.</p>
--	---

**Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)**



<p><b>El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de A-2</b></p>	<p>Derivado del movimiento en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)<sup>5</sup> se ubicó en 196.9%, comparado con 124.8% del año anterior.</p> <p>Asimismo, el <b>Indicador de Pérdida Esperada</b> (bajo un enfoque regulatorio<sup>6</sup>) fue de 1.6% en 2019, lo que indicaría que por cada 100 pesos de crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la Institución presentaría una expectativa de pérdida de alrededor de 1.6 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraría calificada, al igual que en 2018, en el grado de riesgo de A-2.</p>
--	---

<p><b>El 17.9% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras</b></p>	<p>Durante 2019, el 17.9% (41,024 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó <b>Reestructuras y Renovaciones</b>, de las cuales 1,460 mdp corresponden a créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados, conforme a lo señalado en los criterios contables. En 2018 dichos montos fueron de 35,419 mdp y 1,173 mdp, respectivamente.</p> <p>El 99.9% del monto reestructurado correspondió a Créditos Comerciales y el restante 0.1% a créditos a exmpleados.</p>
---	---

<sup>5</sup> Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.

<sup>6</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.



<p><b>Las inversiones permanentes en acciones se ubicaron en 630 mdp</b></p>	<p>El saldo de las <b>inversiones permanentes en acciones</b> pasó de 605 mdp en 2018 a 630 mdp al cierre de diciembre de 2019. Dichas inversiones correspondieron a la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. con 467 mdp, Cesce México, S.A. de C.V. con 79 mdp y Otros con 84 mdp.</p>
--	---

### 3. Programas Institucionales

<p><b>Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo</b></p>	<p>Durante 2019 la Institución enfocó sus esfuerzos a cumplir lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 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.</li> <li>▪ 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.</li> <li>▪ Desarrollar y promover productos especializados, llevando a cabo las actividades de corresponsalía para la operación de cartas de crédito.</li> </ul>
---	--

### 4. Captación

<p><b>La captación tradicional presentó un incremento de 7.1%.</b></p>	<p>La <b>Captación Total</b><sup>7</sup> se ubicó en 224,254 mdp al cierre de 2019, registrando un incremento de 4,334 mdp (2.0%). Este rubro estuvo integrado por <i>Captación Tradicional</i> (76.2% equivalente a 170,839 mdp) y <i>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</i> (23.8% equivalente a 53,415 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 72.5% y 27.5%, respectivamente.</p> <p>Las principales variaciones de este rubro fueron:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ El incremento de la Captación Tradicional por 11,288 mdp (7.1%), originado por el aumento de los Depósitos a plazo por 9,431 mdp y de los Títulos de créditos emitidos por 1,856 mdp.</li> <li>▪ Los Préstamos Interbancarios disminuyeron 6,955 mdp (11.5%), principalmente por los préstamos de corto plazo por 12,366 mdp (27.2%), compensado por el aumento de los de largo plazo por 4,727 mdp (36.9%) y los de exigibilidad inmediata por 685 mdp (33.5%).</li> </ul>
--	--

<sup>7</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 (129,698 mdp).



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

Conceptos	Dic 18		Dic 19	
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.
<b>Captación Tradicional</b>	<b>159,551</b>	<b>72.5%</b>	<b>170,839</b>	<b>76.2%</b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	-	0.0%
Depósitos a plazo	117,435	53.4%	126,867	56.6%
Títulos Emitidos	42,115	19.2%	43,972	19.6%
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>60,370</b>	<b>27.5%</b>	<b>53,415</b>	<b>23.8%</b>
De exigibilidad inmediata	2,044	0.9%	2,729	1.2%
De corto plazo	45,499	20.7%	33,133	14.8%
De largo plazo	12,827	5.8%	17,554	7.8%
<b>TOTAL</b>	<b>219,920</b>	<b>100.0%</b>	<b>224,254</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Información de Reporte regulatorios.

<b>El 40.7% de la Captación total estuvo denominada en moneda extranjera.</b>	El 40.7% de la Captación total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio <sup>9</sup> , mientras que el 59.3% restante estuvo denominada en moneda nacional.
---	--

<b>Al cierre de 2019 el monto total de las obligaciones subordinadas asciende a 13,249 mdp.</b>	<p>En agosto de 2016 BANCOMEXT realizó la emisión de obligaciones subordinadas en los mercados de capitales internacionales por un importe de 700 mdd. Estos instrumentos híbridos computaron para la parte complementaria de capital. 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.</p> <p>Las características de las obligaciones subordinadas al cierre de 2019 se muestran a continuación:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th colspan="3" style="text-align: center;">2019</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;"><u>Tasa</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Plazo días</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Vencimiento</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Monto</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Intereses</u></th> <th style="text-align: center;"><u>Total</u></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">3.80%</td> <td style="text-align: center;">3,650</td> <td style="text-align: center;">11/08/26</td> <td style="text-align: center;">13,205</td> <td style="text-align: center;">194</td> <td style="text-align: center;">13,399</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">(187)</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;">(63)</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: center;"><u>13,249</u></td> </tr> </tbody> </table>		2019			<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	3.80%	3,650	11/08/26	13,205	194	13,399						(187)						(63)						<u>13,249</u>
	2019																																		
<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Monto</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>																														
3.80%	3,650	11/08/26	13,205	194	13,399																														
					(187)																														
					(63)																														
					<u>13,249</u>																														

<sup>9</sup> Al 31 de diciembre de 2019 el tipo de cambio fue de 18.8642 y 19.6512 a la misma fecha de 2018.

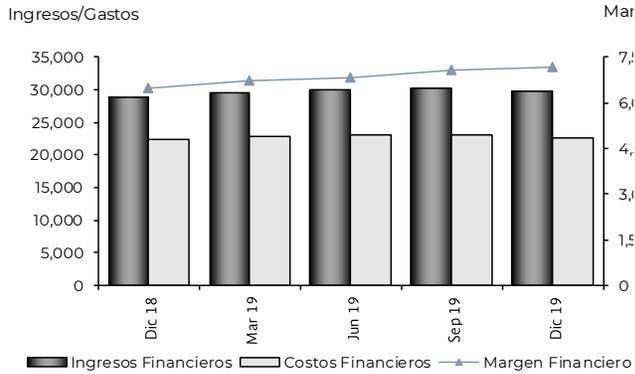


## 5. Resultados

<p><b>El Margen Financiero aumentó 10.7%, para ubicarse en 7,198 mdp</b></p>	<p>El <b>Margen Financiero (MF)</b>, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, fue de 7,198 mdp, el cual tuvo un incremento de 697 mdp (10.7%) respecto del año anterior, debido a que los <b>Ingresos por Intereses</b> incrementaron 945 mdp (3.3%) y los <b>Gastos por Intereses</b> aumentaron 248 mdp (1.1%), movimientos explicados principalmente por:</p> <p>En el caso de los Ingresos por Intereses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito vigente aumentaron 12.7% (1,881 mdp), debido a la mayor colocación de créditos.</li> <li>▪ Los Intereses derivados de las Inversiones en Valores disminuyeron 909 mdp (7.5%), como consecuencia de la disminución en las tasas de mercado.</li> </ul> <p>Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Los Intereses a cargo de Préstamos Interbancarios incrementaron 23.1% (334 mdp).</li> <li>▪ Los Intereses a cargo por Títulos de Crédito Emitidos aumentaron 12.0% (286 mdp).</li> <li>▪ Los Intereses a cargo de Depósitos a Plazo presentaron un incremento de 82 mdp (1.2%).</li> <li>▪ Los Intereses a cargo en operaciones de reporto disminuyeron 4.2% (454 mdp).</li> </ul> <p>Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2019 destacó que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Los <b>Ingresos por Intereses</b> registraron un saldo por 29,862 mdp y se integraron en 56.6% Intereses de Cartera de Crédito (52.0% en 2018), 37.7% por Intereses de Inversiones en Valores, (42.1% en 2018), 1.6% por Intereses por reportos y préstamos de valores (1.6% en 2018), 2.5% por Intereses de Disponibilidades (2.6% en 2018) y 1.5% por intereses de Cuentas de Margen (1.7% en 2018).</li> <li>▪ Los <b>Gastos por Intereses</b> ascendieron a 22,664 mdp y se integraron en 46.2% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (48.7% en 2018), 31.6% de Intereses por Depósitos a Plazo (31.6% en 2018), 11.8% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (10.6% en 2018), 7.9% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (6.5% en 2018) y Otros conceptos en 2.5% (2.5% en 2018).</li> </ul>
<p><b>El MFA aumento 959 mdp (21.6%)</b></p>	<p>Al cierre del 2019, BANCOMEXT presentó un saldo de 1,806 mdp en el rubro de Estimaciones para riesgo crediticios con cargo a resultados, 262 mdp (12.7%) menos que el año anterior, como consecuencia de la disminución de la cartera vencida, con lo cual el <b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)</b> se ubicó en 5,392 mdp, cifra 21.6% (959 mdp) mayor a la del año anterior.</p>

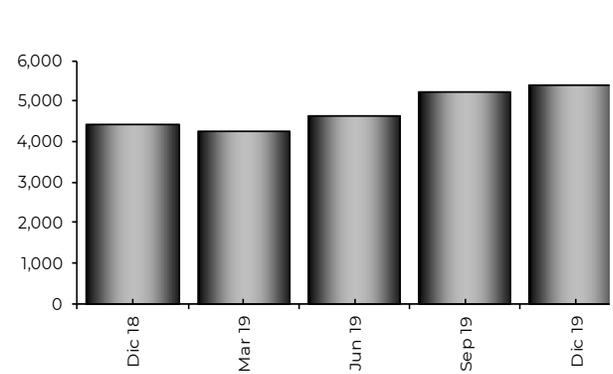


**Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales<sup>9</sup> (Millones de pesos)**



\* Antes de estimaciones

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



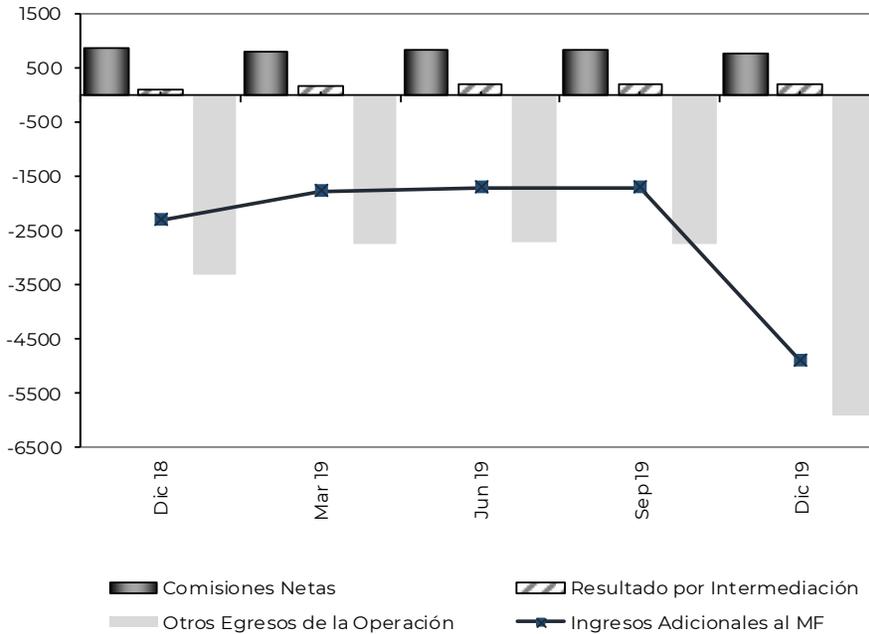
<p><b>En el rubro de Otros ingresos netos de la operación se registró el aprovechamiento del Gobierno Federal por 6,074 mdp</b></p>	<p>Las <b>Comisiones Cobradas</b> se ubicaron en 837 mdp, de las cuales 60.6% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 28.4% a avales, 6.2% a cartas de crédito, 4.5% a fideicomisos y el restante 0.2% a otras comisiones.</p> <p>Por su parte, las <b>Comisiones Pagadas</b> fueron de 51 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de <b>Ingresos Netos por Comisiones</b> de 786 mdp.</p> <p>El <b>Resultado por Intermediación</b> ascendió a 214 mdp, mientras que el año anterior fue de 120 mdp. Dicho aumento, fue explicado fundamentalmente por el incremento en el resultado por la compra venta de valores por 52 mdp y en la valuación de títulos por 41 mdp.</p> <p>El rubro de <b>otros ingresos o egresos de la operación</b> registró un saldo negativo de 5,892 mdp, mientras que en 2018 fue de 3,301 mdp también negativo, variación que se explicó principalmente por un mayor <b>aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, 6,074 mdp en 2019</b> contra 3,386 mdp en 2018, compensado parcialmente por el menor castigo por la baja de bienes adjudicados de 103 mdp.</p>
---	--

<p><b>Los Gastos de Administración y Promoción fueron menores en 349 mdp (15.1%)</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción</b> disminuyeron 349 mdp (15.1%), al pasar de 2,304 mdp a 1,955 mdp, originado principalmente por la disminución de 226 mdp (26.6%) 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, la disminución por 62 mdp (10.7%) en el costo neto derivado de beneficios a los empleados y 39 mdp (52.1%) en la PTU.</p>
--	---

<sup>9</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.



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



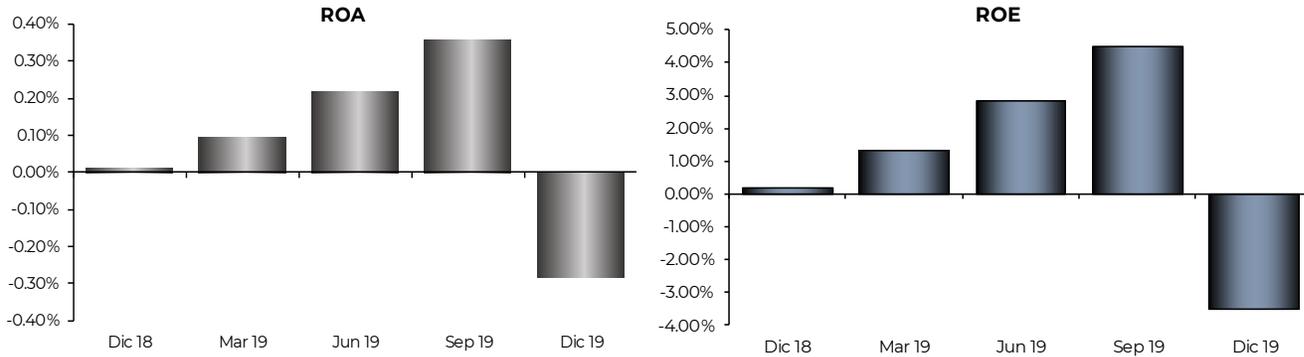
**En 2019 se presentó una pérdida neta por 1,131 mdp, mientras que en 2018 se cerró con una utilidad de 47 mdp.** Debido a que los ingresos mostrados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (5,392 mdp), comisiones netas (786 mdp) y resultado por intermediación (214 mdp), así como al efecto positivo de impuestos causados y diferidos (306 mdp), fueron insuficientes para cubrir los Gastos de Administración y promoción (1,955 mdp) y los otros egresos de la operación (5,892 mdp), la institución presentó una **pérdida neta por 1,131 mdp**, mientras que en 2018 cerró con una utilidad de 47 mdp. **Esta pérdida es derivada de aprovechamiento que realizó el gobierno Federal por un monto de 6,074 mdp, de los cuales 4,647 mdp fueron regresados como aportación de capital (1,427 mdp neto).**

**El ROE y ROA fueron negativos al cierre de 2019** Al cierre de los tres primeros trimestres de 2019, el **ROE y ROA** fueron positivos, derivado de la generación de resultado neto. **Al cierre del año**, dichos indicadores se ubicaron en **-3.49% y -0.28%**, respectivamente, como consecuencia de la pérdida neta del periodo derivada principalmente del aprovechamiento pagado a favor del Gobierno Federal. Dichos indicadores fueron menores respecto de 2018 cuando se ubicaron en 0.17% y 0.01%.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Gráfica 6. ROA y ROE<sup>10</sup>  
(Porcentajes)



## 6. Información por Segmentos<sup>11</sup>

**El negocio de crédito de primer piso constituye la principal actividad generadora de margen, con 4,594 mdp, seguido de mercados financieros y captación, que aportó 1,848 mdp**

Al cierre de 2019, el monto colocado de crédito se ubicó en 268,619 mdp, de los cuales 263,267 mdp (98.0%) correspondieron a operaciones de sector privado y 5,352 mdp (2.0%) a operaciones del sector público.

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

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

Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de primer piso aportó 4,594 mdp a la generación de margen, la colocación en segundo piso 957 mdp, en tanto que la operación en mercados financieros 1,848 mdp.

Las operaciones de Otras áreas presentan un resultado negativo de 8,530 mdp, debido a que éstas absorben el entero del aprovechamiento.

Los ingresos totales ascendieron a 8,661 mdp, en tanto que los gastos totales a 9,792 mdp, lo que significó una pérdida neta de 1,131 mdp.

<sup>10</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.

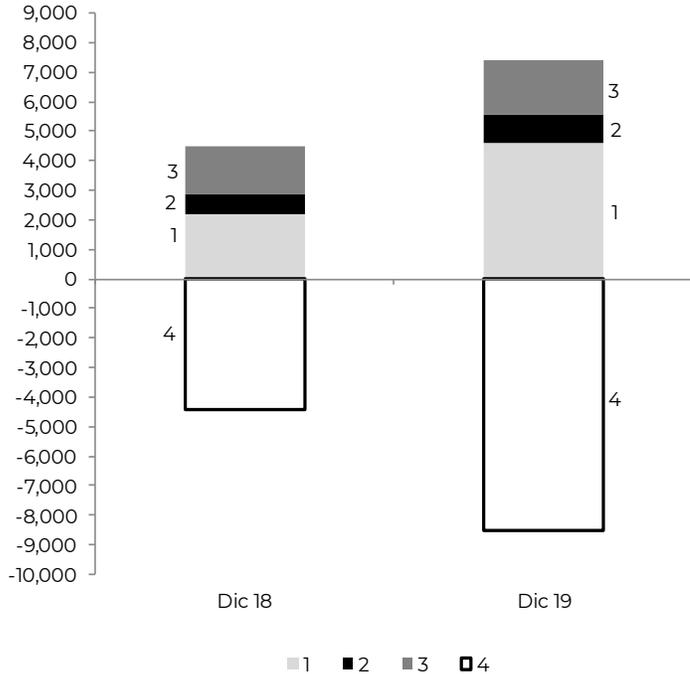
<sup>11</sup> Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2019.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

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

	Dic 18	Dic 19
<b>(1) Crédito Primer Piso</b>		
Ingresos	4,899	5,322
Egresos	2,717	728
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,182</b>	<b>4,594</b>
<b>(2) Crédito Segundo Piso</b>		
Ingresos	891	923
Egresos	194	-34
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>697</b>	<b>957</b>
<b>(3) Mercados Financieros y Captación</b>		
Ingresos	1,804	1,991
Egresos	199	143
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,605</b>	<b>1,848</b>
<b>(4) Otras áreas</b>		
Ingresos	672	425
Egresos <sup>1</sup>	5,109	8,955
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>-4,437</b>	<b>-8,530</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>47</b>	<b>-1,131</b>



1/ Incluye el gasto operativo, estimaciones de crédito y el aprovechamiento al Gobierno Federal.

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

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

## 1. Riesgo de Crédito

<p><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 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 2019, el <b>VaR</b> anual de la <b>Cartera del Sector Privado fue de 6,907 mdp</b>, 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 22.46% 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 2019, 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 <b>los tres mayores deudores</b> en su conjunto <b>representaron el 41.3% (11,813 mdp) de su límite regulatorio</b>, equivalente al 100% del capital básico por 31,492 mdp<sup>12</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 9,447 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 12% y hasta 15%, el factor aplicable en el cuarto trimestre de 2019 fue de 30% del capital básico de BANCOMEXT (9,447 mdp).</p>

## 2. Riesgo de Mercado

<p><b>El VaR de Mercado al cierre de 2019 fue de 7.3 mdp</b></p>	<p>Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados con base a un modelo de gestión de capital. En el caso del riesgo de mercado, las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de las Inversiones en Valores incluyen límites de capital y de Valor en Riesgo para los distintos portafolios de la tesorería.</p>
--	--

<sup>12</sup> De acuerdo a las Disposiciones, el capital básico aplicable para determinar los límites por riesgo común, es el correspondiente a junio de 2019.



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, tasa fija, real y revisables. Las posiciones en estos instrumentos representaron el 1.4%, 0.03%, 0.2% y el 94.5% respectivamente, mientras que los instrumentos Fecha Valor constituyeron 2.7% y la posición de reportos 1.2% del total. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **5.1 mdp**, cifra que representó el 9.4% del límite autorizado de 54 mdp.

Del portafolio de **inversiones en moneda nacional**, la posición en instrumentos conservados a vencimiento representó 1.6% y los gubernamentales revisables representaron 98.4%. Al cierre de diciembre se registró un VaR de 1.4 mdp para la posición total, lo cual representó 27.1% del límite autorizado de 5 mdp.

Valores en **moneda extranjera no presentó posición**.

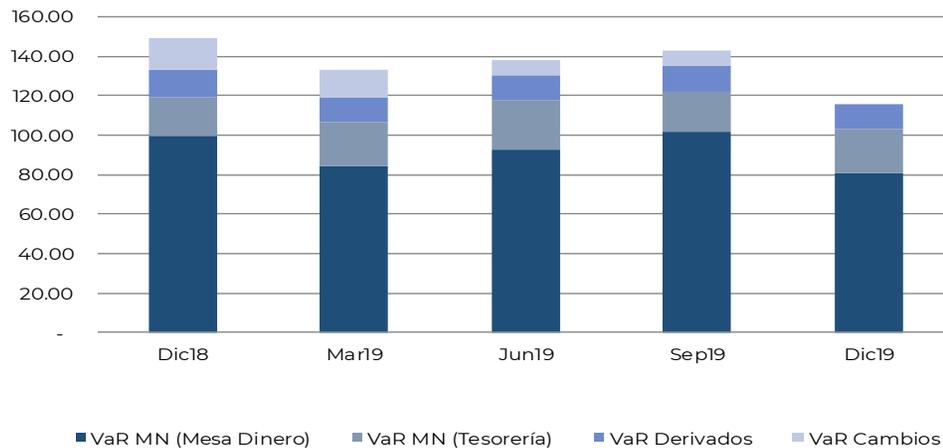
El VaR de **los derivados** se ubicó en 0.8 mdp, equivalente al 39.5% del límite autorizado de 2.

Finalmente, el **VaR de Mercado de Portafolio Total ascendió a 7.3 mdp**.

**El VaR de los swaps ascendió a 487 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 487 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 0.4% del CDRM, en ese sentido se contaría con los recursos propios suficientes para hacer frente a pérdidas**

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 116 mdp, que representa los



**2020**  
100 años de  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

<p><b>inusuales, bajo un escenario normal.</b></p>	<p>Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 0.4% del <b>Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)</b><sup>13</sup> y <b>0.3% del Capital Neto.</b></p> <p>Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio fueron de 1,940 mdp (7.1% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comparables ya que, en el caso de México, los requerimientos bajo el enfoque regulatorio consideran el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.</p>
--	---

### 3. Riesgo Operativo

<p><b>El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 1,090 mdp.</b></p>	<p>Con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, la Institución implementó políticas, metodologías y modelos, que permiten estimar el impacto económico que de ellos se deriven.</p> <p>Para estimar los requerimientos de capital por <b>Riesgo Operativo</b>, 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 2019 dicho <b>requerimiento ascendió a 1,090 mdp.</b></p> <p>La medición y control para el <b>Riesgo Tecnológico</b> 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). Al 31 de diciembre de 2019 los indicadores muestran que en términos generales se cumplieron las metas definidas para cada indicador.</p> <p>Respecto al <b>Riesgo legal, las reservas constituidas a diciembre de 2019 ascendieron a 878 mdp</b>, las cuales se integraron por: 765 mdp por juicios mercantiles, 55 mdp por juicios administrativos, 26 mdp para costas y gastos, 18 mdp por juicios laborales, 13 mdp por juicios civiles, y el rubro de cuenta de terceros por 1 mdp.</p>
--	--

### 4. Otros Riesgos

<p><b>BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez</b></p>	<p>El <b>Riesgo de Liquidez</b> se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p>
---	---

<sup>13</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.



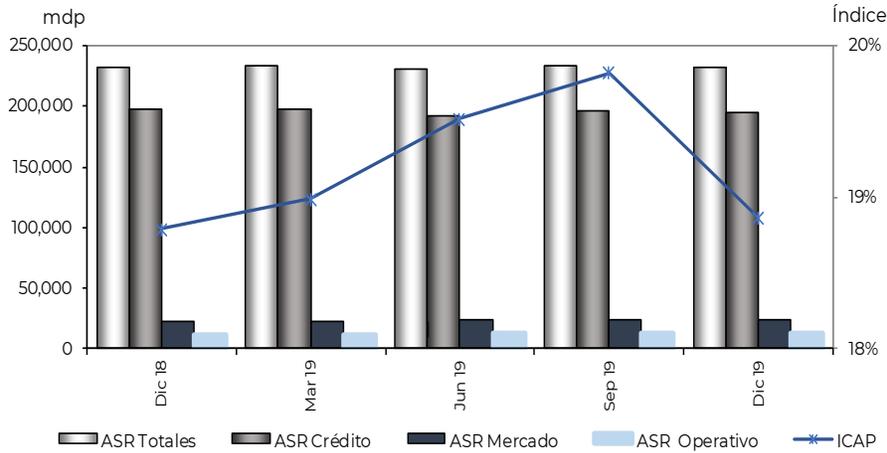
	<p>Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANCOMEXT y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el riesgo de liquidez.</p>
<p><b>BANCOMEXT calcula el riesgo de su Balance en función de las pérdidas que se tendrían ante variaciones en la tasa base y sobretasa</b></p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance general vigente a diciembre de 2019, la Institución estimó que, en caso de producirse una <b>variación adversa de 25 puntos base</b> en cada uno de los factores de riesgo que integran la tasa de interés, <b>los ingresos netos disminuirían aproximadamente 270 mil pesos, equivalentes a 0.52% del Margen Financiero diario.</b></p>

## 5. Capitalización

<p><b>El ICAP aumentó 8 pb para ubicarse en 18.87%</b></p>	<p>El 31 de diciembre de 2019, el Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó una <b>aportación de capital a BANCOMEXT por 4,647 mdp</b>. En 2018 la aportación de capital fue por 3,386 mdp.</p> <p>El <b>Índice de Capitalización (ICAP)</b> de BANCOMEXT pasó de 18.79% en 2018 a <b>18.87%</b> en 2019, derivado de los factores siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un incremento de 343 mdp (0.1%), explicado en 83.7% por el riesgo de crédito.</li> <li>▪ El <b>Capital Neto</b> aumentó 0.6% (247 mdp) para alcanzar un nivel de 43,960 mdp al cierre del ejercicio 2019, reflejo principalmente <b>de la citada aportación de capital realizada por el Gobierno Federal.</b></li> </ul> <p>El Capital Neto del banco se encuentra conformado por 30,755 mdp (70.0%) de Capital Básico y 13,205 mdp (30.0%) de Capital Complementario.</p> <p>Al cierre de 2019 el Índice de <b>Capital Básico se ubicó en 13.20%</b>.</p>
--	--



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



Fuente: CIF de Banco de México

**El incremento que registraron los activos sujetos a riesgo totales, se explicó en mayor medida por el aumento en los activos sujetos a riesgo operativo.**

Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**<sup>14</sup> fueron del orden de 232,950 mdp, correspondiendo el 83.7% (195,075 mdp) a Crédito, 10.4% (24,251 mdp) a Mercado y el 5.8% (13,624 mdp) a Operativo.

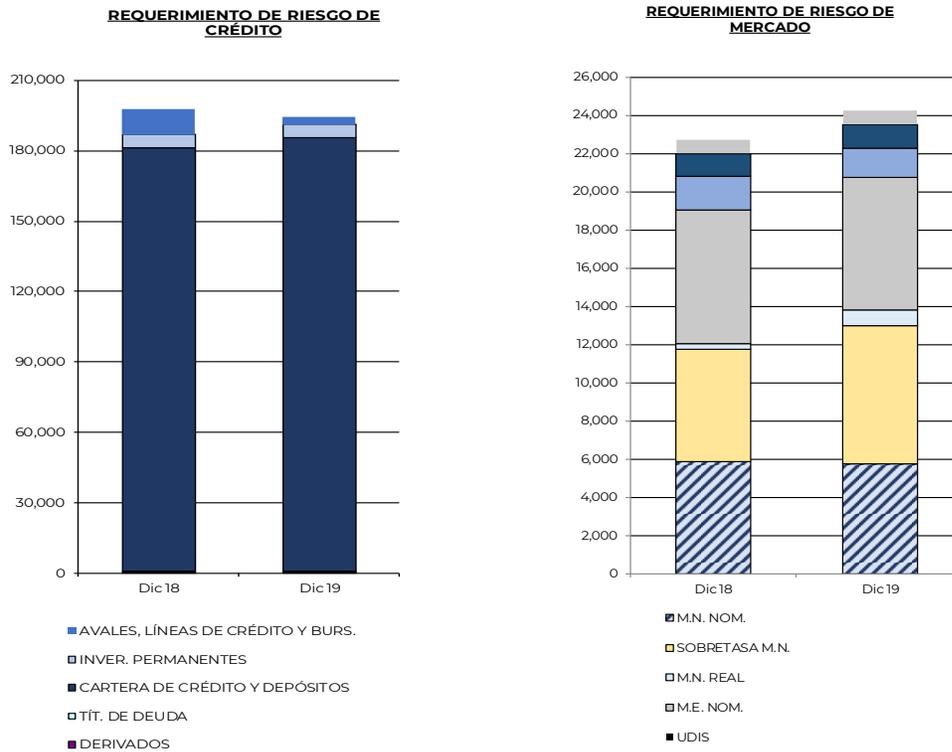
Los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** tuvieron un aumento de 13.1%, equivalente a 1,575 mdp y los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** 6.7% (1,532 mdp), mientras que los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** disminuyeron 1.4% (2,764 mdp)

Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue mayor en 27 mdp al de 2018, pasando de 18,609 mdp a 18,636 mdp al cierre de 2019. Siendo el Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional el que se incrementó en mayor medida, 126 mdp (13.1 %).

<sup>14</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 18	Dic 19	Variaciones	
			\$	%
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>18.79%</b>	<b>18.87%</b>		
<b>Capital Neto</b>	<b>43,713</b>	<b>43,960</b>	<b>247</b>	<b>0.6%</b>
<b>Activos Totales Sujetos a Riesgo <sup>1</sup></b>	<b>232,607</b>	<b>232,950</b>	<b>343</b>	<b>0.1%</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	<b>197,839</b>	<b>195,075</b>	<b>-2,764</b>	<b>-1.4%</b>
Por operaciones con títulos de deuda	22	2	-20	-92.2%
Por operaciones derivadas y reportos	264	485	221	83.6%
Por emisores de títulos de deuda en posición	594	184	-410	-69.1%
De los acreditados en operaciones de crédito	180,555	185,161	4,606	2.6%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursat.	10,743	3,402	-7,341	-68.3%
De los emisores de garantías reales y personales recib.	0	0	0	0.0%
Inversiones permanentes y otros activos	5,481	5,403	-77	-1.4%
Ajuste por val. Crediticia en operaciones derivadas	182	439	258	141.9%
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>22,719</b>	<b>24,251</b>	<b>1,532</b>	<b>6.7%</b>
Tasa Nom. M.N.	5,872	5,733	-140	-2.4%
Sobretasa M.N.	5,839	7,223	1,384	23.7%
Tasa Real M.N.	302	868	566	187.2%
Tasa Nom. M.E.	7,005	6,892	-113	-1.6%
Pos. UDIS o INPC	1	3	2	151.7%
Pos. en Divisas	1,787	1,555	-232	-13.0%
Pos. Acciones	1,183	1,233	51	4.3%
Oper. con Mercancías	730	744	14	n.c.
<b>Riesgo Operacional</b>	<b>12,049</b>	<b>13,624</b>	<b>1,575</b>	<b>13.1%</b>

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

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

n.c.: no comparable.

n.d.: no disponible





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

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

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019

**Abril – 2020**



## PRESENTACIÓN

---

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

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

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

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

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

## 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>21</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-18	Dic-19	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>13,747</b>	<b>19,870</b>	<b>6,124</b>	<b>44.5%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>365,641</b>	<b>390,246</b>	<b>24,605</b>	<b>6.7%</b>
Títulos para Negociar	336,140	361,885	25,745	7.7%
Títulos Disponibles para la Venta	11,437	14,378	2,940	25.7%
Títulos Conservados a Vencimiento	18,064	13,984	(4,080)	-22.6%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>210</b>	<b>3,750</b>	<b>3,540</b>	<b>1683.6%</b>
<b>Derivados</b>	<b>24,995</b>	<b>22,737</b>	<b>(2,258)</b>	<b>-9.0%</b>
Con Fines de Negociación	12,962	14,792	1,830	14.1%
Con Fines de Cobertura	12,033	7,945	(4,088)	-34.0%
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>(555)</b>	<b>(486)</b>	<b>68</b>	<b>-12.3%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>431,134</b>	<b>445,378</b>	<b>14,244</b>	<b>3.3%</b>
Créditos Comerciales	430,473	444,772	14,299	3.3%
Actividad Empresarial o Comercial	123,257	135,617	12,360	10.0%
Créditos a Entidades Financieras	27,966	28,111	145	0.5%
Créditos a Entidades Gubernamentales	279,250	281,044	1,794	0.6%
Créditos al Consumo	0	1	1	451.1%
Créditos a la Vivienda	80	106	26	33.0%
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	581	498	(83)	-14.3%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>2,351</b>	<b>2,473</b>	<b>122</b>	<b>5.2%</b>
Créditos Comerciales	2,301	2,416	115	5.0%
Actividad Empresarial o Comercial	2,301	2,416	115	5.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	-	-	-	0.0%
Créditos al Consumo	9	9	0	1.7%
Créditos a la Vivienda	41	48	6	15.4%
<b>Cartera Total</b>	<b>433,485</b>	<b>447,851</b>	<b>14,365</b>	<b>3.3%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(10,732)</b>	<b>(10,990)</b>	<b>(257)</b>	<b>2.4%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>422,753</b>	<b>436,861</b>	<b>14,108</b>	<b>3.3%</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>16,233</b>	<b>20,927</b>	<b>4,694</b>	<b>28.9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>843,025</b>	<b>893,906</b>	<b>50,881</b>	<b>6.0%</b>
Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación anual	
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>385,524</b>	<b>417,303</b>	<b>31,779</b>	<b>8.2%</b>
Depósitos a Plazo	335,792	355,136	19,344	5.8%
Títulos de Créditos Emitidos	49,732	62,167	12,435	25.0%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>39,708</b>	<b>34,256</b>	<b>(5,453)</b>	<b>-13.7%</b>
De exigibilidad Inmediata	2,363	1,050	(1,313)	-55.6%
Corto plazo	16,693	14,592	(2,100)	-12.6%
Largo plazo	20,652	18,612	(2,039)	-9.9%
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>333,146</b>	<b>350,513</b>	<b>17,367</b>	<b>5.2%</b>
<b>Derivados</b>	<b>11,548</b>	<b>14,936</b>	<b>3,387</b>	<b>29.3%</b>
Con Fines de Negociación	7,131	7,687	556	7.8%
Con Fines de Cobertura	4,417	7,249	2,831	64.1%
<b>Impuesto a la Utilidad Diferido</b>	<b>693</b>	<b>516</b>	<b>(177)</b>	<b>-25.5%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros Anticipados</b>	<b>5,625</b>	<b>5,259</b>	<b>(366)</b>	<b>-6.5%</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>11,736</b>	<b>8,477</b>	<b>(3,259)</b>	<b>-27.8%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>787,980</b>	<b>831,258</b>	<b>43,278</b>	<b>5.5%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>32,193</b>	<b>37,936</b>	<b>5,743</b>	<b>17.8%</b>
Capital Social	17,604	17,604	-	0.0%
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	7,585	13,328	5,743	75.7%
Prima en Venta de Acciones	7,004	7,004	-	0.0%
Donaciones	-	-	-	0.0%
<b>Capital Ganado</b>	<b>22,853</b>	<b>24,713</b>	<b>1,859</b>	<b>8.1%</b>
Reservas de Capital	5,007	5,217	210	4.2%
Resultado de Ejercicios Anteriores	15,898	17,794	1,896	11.9%
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	(963)	(900)	63	-6.6%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	65	4	(61)	-93.9%
Remediones por beneficios definidos a los empleados	747	(1,756)	(2,503)	-335.1%
Resultado Neto	<b>2,099</b>	<b>4,354</b>	<b>2,255</b>	<b>107.4%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>55,046</b>	<b>62,649</b>	<b>7,602</b>	<b>13.8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>843,025</b>	<b>893,906</b>	<b>50,881</b>	<b>6.0%</b>

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2019 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:

- a) En diciembre de 2019, la Institución recibió del Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, la cantidad de 5,743 millones de pesos (mdp), como una aportación para futuros aumentos de capital, para su posterior formalización y aumento de capital pagado.

**Estado de Resultados<sup>1/</sup>**

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variaciones	
					Dic-19 / Dic-18	
					\$	%
<b>Ingreso por Intereses</b>	<b>67,924</b>	<b>100.0%</b>	<b>78,131</b>	<b>100.0%</b>	<b>10,208</b>	<b>15.0%</b>
Por Disponibilidades	981	1.4%	1,037	1.3%	55	5.6%
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	26	0.0%	234	0.3%	208	796.6%
Por Inversiones en Valores	28,472	41.9%	30,848	39.5%	2,376	8.3%
Por Operaciones de Reporto	1,618	2.4%	4,831	6.2%	3,213	198.5%
Por Cartera de Crédito Vigente	36,073	53.1%	40,850	52.3%	4,777	13.2%
Por Cartera de Crédito Vencida	1	0.0%	14	0.0%	13	1435.5%
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	577	0.8%	302	0.4%	(275)	-47.6%
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	30	0.0%	17	0.0%	(13)	-44.1%
Utilidad por Valorización	146	0.2%	-	0.0%	(146)	-100.0%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>56,148</b>	<b>82.7%</b>	<b>65,962</b>	<b>84.4%</b>	<b>9,814</b>	<b>17.5%</b>
Por Depósitos a Plazo	17,934	26.4%	26,307	33.7%	8,373	46.7%
Por Títulos de Crédito Emitidos	8,575	12.6%	4,190	5.4%	(4,385)	-51.1%
Por Préstamos Interbancarios	1,456	2.1%	1,520	1.9%	64	4.4%
Por Operaciones de Reporto	26,847	39.5%	32,420	41.5%	5,572	20.8%
Descuentos por Colocación de Deuda	1,164	1.7%	1,183	1.5%	19	1.6%
Pérdida por Valorización	171	0.3%	342	0.4%	171	99.8%
<b>Margen Financiero</b>	<b>11,776</b>	<b>17.3%</b>	<b>12,169</b>	<b>15.6%</b>	<b>393</b>	<b>3.3%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	467	0.7%	244	0.3%	(223)	-47.8%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>11,309</b>	<b>16.6%</b>	<b>11,925</b>	<b>15.3%</b>	<b>616</b>	<b>5.5%</b>
Comisiones y Tarifas (NETO)	1,305	1.9%	1,012	1.3%	(293)	-22.5%
Resultado por Intermediación	609	0.9%	2,810	3.6%	2,201	361.3%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(7,475)	-11.0%	(8,213)	-10.5%	(739)	9.9%
Gastos de Administración y Promoción	2,866	4.2%	2,721	3.5%	(145)	-5.0%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,882</b>	<b>4.2%</b>	<b>4,812</b>	<b>6.2%</b>	<b>1,930</b>	<b>67.0%</b>
Impuestos a la Utilidad causados	788	1.2%	582	0.7%	(206)	-26.1%
Impuestos a la Utilidad diferidos	5	0.0%	123	0.2%	118	2492.8%
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,099</b>	<b>3.1%</b>	<b>4,354</b>	<b>5.6%</b>	<b>2,255</b>	<b>107.4%</b>

**Nota:** En marzo y noviembre de 2019, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de aprovechamiento por 800 y 7,507 mdp, respectivamente, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, los cuales fue ejecutados en los mismos meses.



## I. SITUACIÓN FINANCIERA

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total de BANOBRAS aumentó 6.0%, situándose en 893,906 mdp**

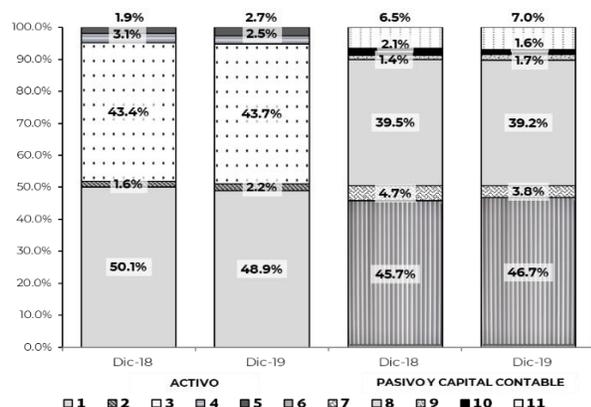
El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) se situó en 893,906 millones de pesos (mdp), presentando un incremento de 6.0% (50,881 mdp). Dicho incremento se debió principalmente al crecimiento de las **Inversiones en Valores** en 24,605 mdp (6.7%) y la **Cartera de Crédito Neta** en 14,108 mdp (3.3%).

En cuanto a la composición del Activo, los rubros más significativos de la Institución fueron la **Cartera de Crédito Neta** (48.9%) y las **Inversiones en Valores** (43.7%).

El **Pasivo Total** se ubicó en 831,258 mdp, registrando un incremento de 5.5% (43,279 mdp), debido principalmente al crecimiento de la **Captación Tradicional** por 31,779 mdp (8.2%), los **Acreeedores por Reporto** en 17,367 mdp (5.2%), compensado con la disminución de los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 5,453 mdp (13.7%). El Pasivo representó el 93.0% del Activo Total.

El **Capital Contable** mostró un crecimiento del 13.8% (7,602 mdp) para ubicarse en 62,648 mdp y representó el 7.0% del Activo Total. El incremento señalado se debió fundamentalmente a la utilidad obtenida en el ejercicio por 4,354 mdp y la **Aportación para Futuros Aumentos de Capital** por 5,743 mdp.

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



Concepto	Dic-18	%	Dic-19	%	Variación Anual \$	%
<b>Activo</b>	<b>843,025</b>	<b>100.0%</b>	<b>893,906</b>	<b>100.0%</b>	<b>50,881</b>	<b>6.0%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	422,753	50.1%	436,861	48.9%	14,108	3.3%
(2) Disponibilidades	13,747	1.6%	19,870	2.2%	6,124	44.5%
(3) Inversiones en Valores	365,641	43.4%	390,246	43.7%	24,605	6.7%
(4) Derivados	24,995	3.0%	22,737	2.5%	(2,258)	-9.0%
(5) Otros Activos*	15,889	1.9%	24,191	2.7%	8,302	52.2%
<b>Pasivo</b>	<b>787,980</b>	<b>93.5%</b>	<b>831,258</b>	<b>93.0%</b>	<b>43,278</b>	<b>5.5%</b>
(6) Captación Tradicional	385,524	45.8%	417,303	46.7%	31,779	8.2%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	39,708	4.7%	34,256	3.8%	(5,453)	-13.7%
(8) Acreeedores por Reporto	333,146	39.5%	350,513	39.2%	17,367	5.2%
(9) Derivados	11,548	1.4%	14,936	1.7%	3,387	29.3%
(10) Otros Pasivos**	18,053	2.1%	14,251	1.6%	(3,803)	-21.1%
(11) Capital Contable	55,046	6.5%	62,649	7.0%	7,602	13.8%

\* **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

<p><b>El 62.1% de las Disponibilidades correspondió al Depósito de Regulación Monetaria</b></p>	<p>Las <b>Disponibilidades</b> se situaron en 19,870 mdp, superior en 44.5% (6,124 mdp) respecto a 2018. La variación se debió principalmente por depósito en la Tesorería de la Federación.</p> <p>En cuanto a su composición, el 62.1% de las Disponibilidades se encontraban restringidas, correspondientes principalmente al Depósito de Regulación Monetaria por un monto de 12,335 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 (7.27% al cierre de 2019), y el 28.9% corresponde a un depósito en moneda nacional en la Tesorería de la Federación por 5,744 mdp a la Tasa del 7.48% con un plazo indefinido.</p>
---	---

### Inversiones en Valores

<p><b>Las Inversiones en Valores tuvieron un incremento de 6.7%</b></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores</b> mostraron un saldo de 390,246 mdp, superior en 6.7% (24,605 mdp) respecto a 2018, derivado de la compra de títulos para negociar correspondiente básicamente a colaterales otorgados en operaciones de reporto.</p> <p>El portafolio de inversiones estuvo clasificado como <b>Títulos para Negociar</b> (92.7%), <b>Disponibles para la Venta</b> (3.7%) y <b>Conservados al Vencimiento</b> (3.6%), y estuvieron compuestos fundamentalmente por títulos gubernamentales (90.6%).</p> <p>Adicionalmente, el 89.9% 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).</p>
---	---

**Cuadro 1. Inversiones en Valores  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 18		Dic 19		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 19 / Dic 18	
					\$	%
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>						
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>336,140</b>	<b>91.9%</b>	<b>361,885</b>	<b>92.7%</b>	<b>25,745</b>	<b>7.7%</b>
Sin restricción	3,689	1.0%	8,300	2.1%	4,611	125.0%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	332,451	90.9%	350,657	89.9%	18,206	5.5%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	-	0.0%	2,928	0.8%	2,928	
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>11,437</b>	<b>3.1%</b>	<b>14,378</b>	<b>3.7%</b>	<b>2,940</b>	<b>25.7%</b>
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>18,063</b>	<b>4.9%</b>	<b>13,983</b>	<b>3.6%</b>	<b>(4,080)</b>	<b>-22.6%</b>
Sin restricción	17,918	4.9%	13,836	3.5%	(4,082)	-22.8%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	145	0.0%	147	0.0%	2	1%
Restringidos o dados en garantía (Otros)	-	0.0%	-	-	-	0%
<b>TOTAL</b>	<b>365,641</b>	<b>100%</b>	<b>390,246</b>	<b>100%</b>	<b>24,605</b>	<b>6.7%</b>

<p><b>El incremento de los Títulos para Negociar (7.7%) estuvo asociado a las operaciones de reporto</b></p>	<p>Los <b>Títulos para Negociar</b> presentaron un saldo de 361,885 mdp, incrementando 7.7% (25,745 mdp), por lo cual, en concordancia se observó un incremento en el rubro <b>Acreedores por Reporto</b> equivalente al 5.2% (17,367 mdp), con lo que el saldo de dicho rubro se ubicó en 350,513 mdp.</p>
--	---

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

Concepto	Dic 18		Dic 19		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 19 / Dic 18	
					\$	%
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>336,140</b>	<b>100.0%</b>	<b>361,886</b>	<b>100.0%</b>	<b>25,746</b>	<b>7.7%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>3,689</b>	<b>1.1%</b>	<b>8,300</b>	<b>2.3%</b>	<b>4,611</b>	<b>125.0%</b>
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	-	0.0%	23	0.0%	23	0.0%
Bonos de Desarrollo (Bondes)	3,489	1.0%	3,621	1.0%	132	3.8%
Certificados Bursátiles	153	0.0%	4,160	1.1%	4,007	2619.0%
Fondos de Inversión	47	0.0%	496	0.1%	449	955.3%
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte</b>	<b>332,451</b>	<b>98.9%</b>	<b>353,586</b>	<b>97.7%</b>	<b>21,135</b>	<b>6.4%</b>
Bonos de Desarrollo (Bondes)	206,192	61.3%	232,987	64.4%	26,795	13.0%
Certificados Bursátiles	10,761	3.2%	13,170	3.6%	2,409	22.4%
Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)	9,167	2.7%	3,115	0.9%	(6,052)	-66.0%
Udibonos	3,759	1.1%	-	0.0%	(3,759)	-100.0%
Certificados Bursátiles (GF)	7,231	2.2%	5,831	1.6%	(1,400)	-19.4%
Certificados de Depósito	1,518	0.5%	711	0.2%	(807)	-53.1%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS)	66,585	19.8%	66,559	18.4%	(26)	0.0%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés y tasa de interés referencia adicional (BPAGT)	20,513	6.1%	29,115	8.0%	8,602	41.9%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	6,103	1.8%	2,097	0.6%	(4,006)	-65.6%
Bonos a Tasa Fija	622	0.2%	-	0.0%	(622)	-100.0%

**Los Títulos Disponibles para la Venta presentaron un saldo por 14,378 mdp, no restringido**

Los **Títulos Disponibles para la Venta** son sin restricción y presentaron un saldo por 14,378 mdp, integrados por Certificados Bursátiles del Gobierno Federal (42.2%), Certificados Bursátiles de Estados y Municipios (20.4%), Bonos del Gobierno Federal (14.6%), Eurobonos (11.3%), Certificado Bursátiles privados (10.2%), y otros títulos de deuda (1.4%).

**Cuadro 3. Títulos Disponibles para la Venta  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 18		Dic 19		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 19 / Dic 18	
					\$	%
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	<b>11,437</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,377</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,940</b>	<b>25.7%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>11,437</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,377</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,940</b>	<b>25.7%</b>
Bonos del Gobierno Federal (USD)	750	6.6%	-	0.0%	(750)	-100.0%
Bonos del Gobierno Federal (USD) (I)	1,035	9.0%	2,100	14.6%	1,065	102.9%
Eurobonos (USD)	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Eurobonos (USD) (I)	1,464	12.8%	1,624	11.3%	160	10.9%
Certificados bursátiles (GF) (I)	4,850	42.4%	6,066	42.2%	1,216	25.1%
Certificados bursátiles privados (I)	876	7.7%	1,465	10.2%	589	67.2%
Certificados de depósito	302	2.6%	-	0.0%	(302)	-100.0%
Certificados bursátiles Estados y Municipios (I)	1,979	17.3%	2,489	17.3%	510	25.8%
Títulos de deuda de emisión extranjera (I)	181	1.6%	195	1.4%	14	7.6%

**Los Títulos Conservados a Vencimiento concentraron el 53.5% en Certificados Bursátiles**

Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 13,983 mdp, disminuyendo 22.6% (4,080 mdp).

Estos títulos disminuyeron principalmente por los Cetes Especiales al 100% (5,886 mdp), los cuales vencieron en enero de 2019, y por los Certificados de Depósito 30% (705 mdp), compensados con el aumento en los Certificados Bursátiles 35% (1,927 mdp), en Certificados Bursátiles Privados 14% (369 mdp) y en Certificados Bursátiles del Gobierno Federal 14% (214 mdp).

**Cuadro 4. Títulos Conservados a Vencimiento  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 18		Dic 19		Variaciones	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	Dic 19 / Dic 18	
					\$	%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO</b>	<b>18,064</b>	<b>100.0%</b>	<b>13,983</b>	<b>100.0%</b>	<b>(4,081)</b>	<b>-22.6%</b>
<b>Sin restricción</b>	<b>17,919</b>	<b>99.2%</b>	<b>13,836</b>	<b>98.9%</b>	<b>(4,083)</b>	<b>-22.8%</b>
Cetes Especiales (20 años)	5,886	32.6%	0.0%	0.0%	(5,886)	-100.0%
Certificados Bursátiles	5,559	30.8%	7,486	53.5%	1,927	34.7%
Certificados Bursátiles Privados	2,565	14.2%	2,934	21.0%	369	14.4%
Certificados de Depósito	2,313	12.8%	1,608	11.5%	(705)	-30.5%
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	1,596	8.8%	1,808	12.9%	212	13.3%
<b>Restringidos</b>	<b>145</b>	<b>0.8%</b>	<b>147</b>	<b>1.1%</b>	<b>2</b>	<b>0.01</b>
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	145	0.8%	147	1.1%	2	0.01

### Deudores por Reporto

**Las operaciones vigentes de compra de reportos fueron por 37,351 mdp**

El rubro **Deudores por Reporto** mostró un saldo de 3,750 mdp. Las operaciones vigentes de compra de reportos presentaron un monto de 37,351 mdp, de los cuales 33,601 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 18		Dic 19	
	Deudores por Reporto	Acreeedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreeedores por Reporto
<b>Deudores por Reporto</b>				
Cetes	500	6,104	300	2,097
Bonos tasa fija	150	662	10,011	-
Udibonos	-	3,862	250	-
BPAS	3,872	66,826	899	66,622
BPAG	178	9,174	2,454	3,114
BPAGT	-	20,518	11,847	29,053
Cebures GF	-	7,743	-	6,064
CEBIC	500	-	500	-
Cebures	-	10,796	-	13,132
Certificado de depósito	-	1,519	-	712
Bondes	1,000	205,942	11,090	229,719
<b>Total</b>	<b>6,200</b>	<b>333,146</b>	<b>37,351</b>	<b>350,513</b>
<b>(-) Colaterales vendidos o dados en garantía</b>				
Cetes	290	-	-	-
Bonos tasa fija	150	-	10,011	-
CEBIC	500	-	500	-
UDIBONOS	-	-	250	-
BPAG91	-	-	11,000	-
BPAGT	-	-	-	-
BPAG	178	-	2,301	-
BPAS	3,872	-	899	-
Bondes	1,000	-	8,640	-
<b>Total</b>	<b>5,990</b>	<b>-</b>	<b>33,601</b>	<b>-</b>
<b>Deudores por Reporto (Saldo deudor)</b>	<b>210</b>		<b>3,750</b>	



<b>El plazo promedio de las operaciones de reporto fluctuaron entre 1 y 39 días</b>	El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporto fluctuaron entre 1 y 39 días y los valores sobre los cuales se realizaron las citadas operaciones de reporto corresponden fundamentalmente a títulos gubernamentales.
---	--

## Derivados y Operaciones de Cobertura

<b>BANOBRAS opera principalmente con instrumentos financieros derivados de cobertura</b>	<p>BANOBRAS realiza operaciones con <b>instrumentos financieros derivados con fines de cobertura</b> con la finalidad de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Mitigar o eliminar diversos riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Institución.</li> <li>Implementar estrategias de administración de activos y pasivos, cuando éstos se encuentren en diferentes tasas de interés, tipos de cambio y/o plazos.</li> <li>Cubrir estructuralmente el balance de BANOBRAS y/o mejorar los costos de fondeo.</li> </ul> <p>También opera con <b>instrumentos financieros con fines de negociación</b>, 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.</p> <p>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.</p>
--	--

**Cuadro 6. Operaciones de Derivados  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-18			Dic 19		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
<b>Derivados</b>	<b>24,995</b>	<b>11,548</b>	<b>13,447</b>	<b>22,737</b>	<b>14,936</b>	<b>7,801</b>
<b>Con fines de Negociación</b>	<b>12,962</b>	<b>7,131</b>	<b>5,831</b>	<b>14,792</b>	<b>7,687</b>	<b>7,105</b>
<b>Swaps de negociación</b>	<b>12,902</b>	<b>7,039</b>	<b>5,863</b>	<b>14,792</b>	<b>7,687</b>	<b>7,105</b>
Dólar Americano/Peso	714	-	714	520	-	520
Peso/Dólar Americano	-	3,035	(3,035)	-	2,098	(2,098)
Dólar americano/Peso	-	-	-	2,124	1,569	555
Dólar Americano/Dólar Americano	1,477	903	574	-	-	-
UDIS/Peso	1,237	-	1,237	1,221	-	1,221
Peso/UDIS	-	1,232	(1,232)	-	1,218	(1,218)
YEN/Peso	7,333	-	7,333	7,739	-	7,739
De Tasas de Interés	2,141	1,869	272	3,188	2,802	386
<b>Contratos adelantados con fines de negociación</b>	<b>60</b>	<b>92</b>	<b>(32)</b>	-	-	-
<b>Compras</b>	-	<b>92</b>	<b>(92)</b>	-	-	-
Dólar Americano/Peso	-	48	(48)	-	-	-
Euro/Peso	-	44	(44)	-	-	-
<b>Ventas</b>	<b>60</b>	-	<b>60</b>	-	-	-
Peso/Dólar Americano	50	-	50	-	-	-
Peso/Euro	10	-	10	-	-	-
<b>Con fines de Cobertura</b>	<b>12,033</b>	<b>4,417</b>	<b>7,616</b>	<b>7,945</b>	<b>7,249</b>	<b>696</b>
<b>Swaps de Cobertura de valor razonable</b>	<b>11,535</b>	<b>4,399</b>	<b>7,136</b>	<b>7,581</b>	<b>7,194</b>	<b>387</b>
UDIS/Peso	3,407	24	3,383	4,310	27	4,283
Peso/UDIS	-	1,535	(1,535)	-	2,553	(2,553)
Dólar Americano/Peso	902	-	902	740	-	740
YEN/Peso	-	-	-	-	-	-
Peso/Dólar	-	576	(576)	3	768	(765)
De Tasas de Interés	7,226	2,264	4,962	2,528	3,846	(1,318)
<b>Swaps de Cobertura de flujos de efectivo</b>	<b>498</b>	-	<b>498</b>	<b>364</b>	<b>5</b>	<b>359</b>
Peso/Peso	9	-	9	11	-	11
Dólar/Peso	489	-	489	353	5	348
<b>Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable</b>	-	<b>18</b>	<b>(18)</b>	-	<b>50</b>	<b>(50)</b>
Euro/Peso	-	18	(18)	-	50	(50)



## Cartera de Crédito

**La Cartera de Crédito Total se incrementó 14,365 mdp (3.3%), principalmente por los créditos otorgados a Entidades Gubernamentales**

La **Cartera de Crédito Total** registró un crecimiento en el año de 3.3% (14,365 mdp), ubicándose en 447,851 mdp al cierre de 2019. 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 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 0.6% (1,794 mdp). Al respecto, aumentaron la cartera de crédito a cargo de Gobiernos de estados y municipios en 9.7% (18,881 mdp), a Empresas productivas del estado en 141.5% (1,653 mdp), a Organismos descentralizados en 0.7% (14 mdp); por su parte, la cartera del Gobierno Federal disminuyó en 23.3% (18,753 mdp).
- Los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial** mostraron un crecimiento de 10.0% (12,360 mdp), principalmente por el aumento de Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia (14,735 mdp).
- La cartera a **Entidades Financieras** aumentó 0.5% (145 mdp).
- En los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** se observó una disminución del 14.3% (83 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 2,509 mdp en créditos comerciales y de -213 mdp en créditos a entidades gubernamentales.

Respecto a su denominación, 90.0% de la **Cartera Total** está documentada en Moneda Nacional.

**Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total (Millones de pesos y Porcentajes)**

	Dic 18					Dic 19				
	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas %	Indice de Morosidad	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas %	Indice de Morosidad
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>430,474</b>	<b>99.8%</b>	<b>2,301</b>	<b>7,152</b>	<b>0.53%</b>	<b>444,772</b>	<b>99.9%</b>	<b>2,416</b>	<b>7,222</b>	<b>0.54%</b>
Actividad Empresarial o Comercial	123,257	28.6%	2,301	4,940	1.87%	135,617	30.4%	2,416	5,070	1.78%
Créditos a Entidades Financieras	27,966	6.5%	-	497	0.00%	28,111	6.3%	-	358	0.00%
Créditos a Entidades Gubernamentales	279,250	64.8%	-	1,715	0.00%	281,044	63.1%	-	1,794	0.00%
<b>Créditos al Consumo</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>9</b>	<b>9</b>		<b>-</b>	<b>0.0%</b>	<b>9</b>	<b>9</b>	
<b>Créditos a la Vivienda</b>	<b>80</b>	<b>0.0%</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>51.52%</b>	<b>107</b>	<b>0.0%</b>	<b>48</b>	<b>32</b>	<b>44.43%</b>
<b>Agente Financiero del Gobierno Federal</b>	<b>581</b>	<b>0.1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>	<b>498</b>	<b>0.1%</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total</b>	<b>431,135</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,351</b>	<b>7,191</b>	<b>0.55%</b>	<b>445,377</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,473</b>	<b>7,262</b>	<b>0.56%</b>

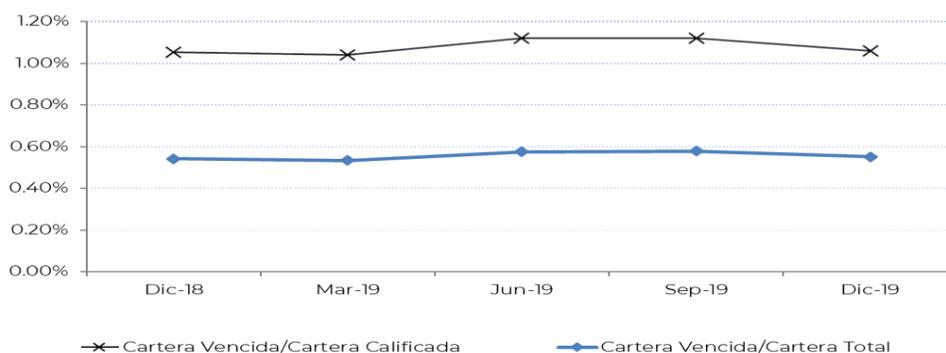
\* Excluye: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente por 3,727 mdp en 2019 y de 3,541 mdp en 2018.

<p><b>Las Garantías de Crédito aumentaron 12.6% por el otorgamiento de 5 garantías.</b></p>	<p>El saldo de las <b>Garantías de Crédito otorgadas</b> por BANOBRAS ascendió de 11,866 mdp a 13,365 mdp, aumentando 12.6% durante 2019. El citado incremento se explicó primordialmente por cinco garantías otorgadas a un Gobierno Estatal.</p>
---	--

<p><b>La cartera vencida mostró un incremento de 5.2%</b></p>	<p>La <b>Cartera de Crédito Vencida</b> se situó en 2,473 mdp, lo que representó un incremento de 5.2% (122 mdp). El incremento en la cartera vencida, obedece principalmente porque en 2018 se realizó el traspaso a cartera vigente de un crédito, durante el 2019 no se realizaron traspasos de este tipo.</p>
---	---

<p><b>El Índice de Morosidad se situó en 0.6%</b></p>	<p>El <b>Índice de Morosidad</b> (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 0.6% al cierre de 2019, manteniéndose contra el del 2018. Asimismo, en relación con la <b>Cartera Calificable</b><sup>2/</sup>, el nivel de morosidad no sufrió variación, manteniéndose en 0.5%. Por su parte, el <b>Índice de Cobertura</b> (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), fue de 444.4%, lo que indicó que las reservas cubrieron 4.4 veces la cartera vencida.</p>
---	---

**Gráfica 2. Índice de Morosidad**



## Calificación de la Cartera de Crédito

<p><b>Por cada 100 pesos de recursos expuestos a riesgo de crédito, se tienen constituidas</b></p>	<p>Las <b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b> se ubicaron en 10,990 mdp<sup>3/</sup>, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la <b>Cartera Calificada</b>, la cual ascendió a 488,741 mdp<sup>4/</sup>. Ello indica que, en promedio, se constituyeron reservas de 2.2 pesos por cada 100 pesos de recursos colocados en operaciones expuestas a riesgo, en tanto que el año pasado fue de 2.3.</p>
--	--

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 18 de julio de 1990.

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.

<p><b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 2.2 pesos en promedio</b></p>	<p>Asimismo, las Estimaciones por 244 mdp fueron inferiores en 47.8% (223 mdp) a las registradas en diciembre de 2018 (467 mdp). La citada variación se explicó básicamente por el efecto neto de:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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 809 mdp, ya que se materializaron los supuestos para las que fueron creadas.</li> <li>• La creación de reservas adicionales reconocidas por la CNBV por un monto de 733 mdp, por riesgos no previstos en las metodologías de calificación de la cartera de crédito.</li> </ul> <p>Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de las reservas adicionales reconocidas por esta Comisión asciende a 3,027 mdp, las cuales correspondieron en un 80.6% a Personas morales con actividad empresarial y el 19.4% restante a créditos de Gobiernos de Estados y Municipios.</p> <p>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.</p> <p>El efecto del cambio en esa norma particular, correspondiente a 2018, significó una liberación de reservas adicionales por 338 mdp respecto del monto que se había reconocido con la norma particular anterior.</p>
---	---

	<p>De la cartera comercial calificable, el 83.5% registró calificaciones entre A-1 y A-2, agregando las calificaciones de B-1 y B-2 se llega al 91.2%, que comparado con el año anterior se mantuvo sana la calidad de la cartera al mantenerse en 6 pb.</p>
--	--

**Cuadro 8. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios<sup>5/</sup>**  
(Millones de pesos)

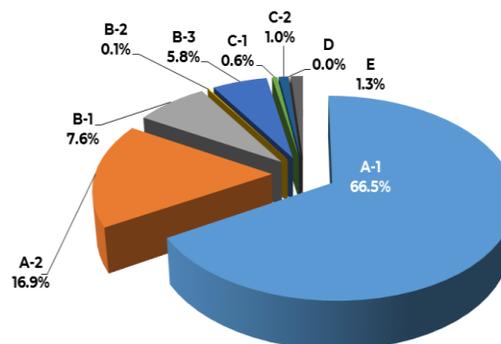
Tipo de Cartera	Diciembre de 2019		Estimaciones Totales	Diciembre de 2019
	Montos de Cartera	Estimaciones por		
<b>Cartera Exceptuada</b>	<b>68,815</b>	-		
<b>Calificable</b>	<b>557,393</b>	<b>7,962</b>		
Comercial	455,508	7,757	Estimaciones derivadas de la calificación	7,757
Cartera de Exempleados	164	40	Estimaciones Adicionales	3,027
<b>Total 1/</b>	<b>557,557</b>	<b>7,797</b>	<b>Total</b>	<b>10,784</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/** Incluye la cartera de exempleados, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución, que se califican conforme a los criterios y metodologías establecidas en la regulación.

**Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo (Millones de pesos y Porcentajes)**

Nivel de Riesgo	Saldo Dic 19 (mdp)
A-1	325,059
A-2	82,723
B-1	37,344
B-2	665
B-3	28,549
C-1	2,729
C-2	5,124
D	91
E	6,294
<b>TOTAL</b>	<b>488,578</b>



**Notas:** Excluye cartera a cargo del Gobierno Federal exceptuada y cartera de exempleados por 68,979 mdp.

### Concentración de Riesgo

<p><b>La cartera incluye 21 financiamientos que en su conjunto equivalen a 5.0 veces el capital básico</b></p>	<p>Al cierre de 2019, el monto máximo de financiamientos a cargo de los tres principales acreditados fue del orden de 25,372<sup>6</sup> mdp, monto que representó 0.4 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 31,045 mdp, el cual representó el 50.3% del capital básico, 0.9 pp menos que el año anterior.</p> <p>Por otro lado, la Institución tenía 21 financiamientos por un importe de 307,932 mdp, que rebasaron el 10% del capital básico y representaron 5.0 veces dicho capital.</p> <p>Adicionalmente, BANOBRAS mantiene 6 financiamientos sujetos al límite de concentración que rebasan el 10% del capital básico, por 50,784 mdp y representan 0.82 veces el capital básico.</p>
<p><b>La cartera preponderante es la de Gobiernos Estatales y Organismos Descentralizados</b></p>	<p>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 2019, la región sur concentró el 30.7%, la región centro 29.0% y la región norte 25.0%. El 15.0% restante corresponde a cartera a cargo del Gobierno Federal, exceptuada 12.2% y calificada 2.8%.</p> <p>Asimismo, el 48.0% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico de Gobiernos Estatales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales y el 30.1% en empresas nacionales.</p>

<sup>6/</sup> En este corte no se consideró al FONADIN con límite del 100% conforme al artículo 56 fracción I, por contar con garantía del Gobierno Federal inscrita en el Registro de obligaciones de la SHCP. A efecto de contar una cifra comparable con la reportada en 2018, si el FONADIN fuera considerado para este cálculo, la cifra ascendería a 50,782 mdp.

**Cuadro 9. Concentración por Sector Económico  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Sector Económico	Dic 18		Dic-19	
	\$	Partic. %	\$	Partic. %
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	202,537	46.7%	219,376	49.0%
Empresas Nacionales	127,053	29.3%	134,763	30.1%
Gobierno Federal	55,714	12.9%	54,548	12.2%
Otros	48,181	11.1%	39,164	8.7%
<b>Total</b>	<b>433,485</b>	<b>100.0%</b>	<b>447,851</b>	<b>100.0%</b>

### 3. Captación

**La Captación Total aumentó 6.2% 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 2019, la **Captación Total** registró un importe de 451,558 mdp, lo que representó un aumento de 6.2% (26,326 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 19,344 mdp (5.8%), principalmente por el aumento en la emisión de PRLV's.
- Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 12,435 mdp (25.0%), movimiento motivado por una mayor emisión de CEDES.
- Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** disminuyeron 5,453 mdp (13.7%), variación explicada fundamentalmente por la disminución de Call Money (1,313 mdp), en los préstamos de Banxico (1,006 mdp), de Instituciones Financieras (1,192 mdp) y de exigibilidad inmediata (1,983 mdp).

**Cuadro 10. Estructura de la Captación Total  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 18		Dic 19	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.
<b>Captación Tradicional</b>	<b>385,524</b>	<b>90.7%</b>	<b>417,303</b>	<b>92.4%</b>
Depósitos a Plazo	285,750	67.2%	355,136	78.6%
Títulos de Crédito Emitidos	99,774	23.5%	62,167	13.8%
Certificados Bursátiles	43,107	10.1%	55,743	12.3%
Certificados de Depósito	50,041	11.8%	-	0.0%
Valores en Circuación en el Extranjero	6,625	1.6%	6,424	1.4%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>39,708</b>	<b>9.3%</b>	<b>34,256</b>	<b>7.6%</b>
<b>Total</b>	<b>425,232</b>	<b>100.0%</b>	<b>451,558</b>	<b>100.0%</b>

<p><b>La principal fuente de fondeo corresponde a la emisión de PRLV's (297,912 mdp)</b></p>	<p>Los <b>Depósitos a Plazo</b> por 355,136 mdp, se integraron por PRLV's por 297,912 mdp (83.9%), certificados de depósito por 55,360 (15.6%) y depósitos a plazo en dólares americanos 1,864 mdp (0.5%). Las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 6.9% y 8.5% para el PRLV bursátil, entre 11.5% y 28.7% para el PRLV's de largo plazo, las tasas de interés para los certificados de depósito en M.N. fueron de entre 6.14% y 14.5%, para UDIS entre 3.1% y 6.1% y para M.E. entre 1.6% y 2.5%, asimismo, las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.06% y 2.2%. Los plazos variaron entre 1 y 364 días en el caso del PRLV bursátil, de 3,654 y 7,305 días para PRLV de largo plazo, para los certificados de depósito varían entre 9 y 4,168 días en moneda nacional, 135 y 10,823 días en UDIS, y entre 2 y 167 días en las emisiones denominadas en moneda extranjera, mientras que el plazo de vencimiento de la captación en dólares tuvo vigencia entre 1 y 49 días.</p> <p>Por su parte, los <b>Títulos de Crédito Emitidos</b> presentaron un saldo por 62,167 mdp, compuesto por títulos bancarios denominados en moneda nacional (84.3%), UDI's (5.4%) y en yen japonés (10.3%). Las tasas de interés pagadas en los certificados bursátiles en M.N. se ubicaron entre 5.1% y 8.4%, y de entre 3.0% y 4.0%, en UDIS. El plazo de vencimiento varía entre 244 y 3,438 días en moneda nacional y entre 675 y 5,258 días en UDIS.</p> <p>Cabe mencionar que el saldo de la <b>Captación Total</b> 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 454 mdp.</p>
--	---

#### 4. Otros Rubros del Balance

<p><b>Las cuentas por cobrar concentran el 33.3% en Deudores por colaterales otorgados en efectivo.</b></p>	<p>El saldo total de <b>Otras Cuentas por Cobrar (neto)</b> fue de 16,322 mdp, el cual se integró principalmente de la siguiente manera:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ IVA por cobrar por operaciones crediticias por 4,737 mdp (29.3%).</li> <li>▪ Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,229 mdp (13.8%).</li> <li>▪ Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 5,381 mdp<sup>7/</sup> (33.3%).</li> <li>▪ Deudores por liquidación de operaciones por 3,622 mdp (22.4%).</li> <li>▪ Otras cuentas por cobrar por 283 mdp (1.8%)</li> <li>▪ Estimación para cuentas incobrables por -92 mdp (-0.6%)</li> <li>▪ Saldo como Agente del mandato para el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios de 162 mdp.</li> </ul>
<p><b>Las Inversiones Permanentes se ubicaron en 74 mdp</b></p>	<p>El saldo total de las <b>Inversiones Permanentes</b> se ubicó en 74 mdp, este rubro incluye acciones de organizaciones auxiliares de la banca y servicios conexos, así</p>

<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. Al cierre de 2019 y 2018, los intereses ganados por estas garantías ascendieron a 234 mdp y 26 mdp, respectivamente.

como certificados de aportación patrimonial de instituciones de banca de desarrollo.

**Cuadro 11. Inversiones Permanentes  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic-18	Dic-19
<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 2019 fue de 12,169 mdp**

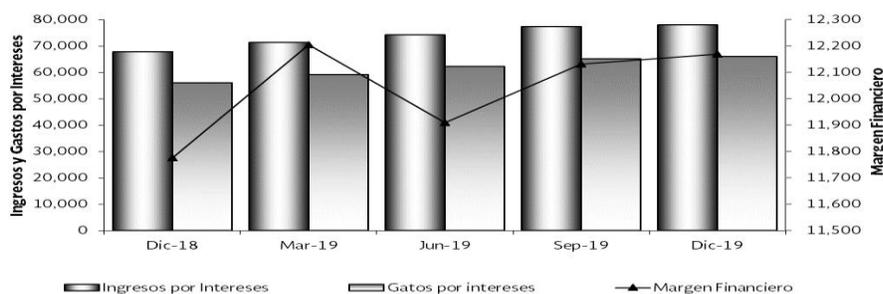
El **Margen Financiero** se ubicó en 12,169 mdp y se generó principalmente por la operación crediticia, las operaciones de reporto y las inversiones en valores. Dicho margen fue superior al observado en 2018 en 3.3% (393 mdp), básicamente por el volumen de crédito y los intereses a favor en operaciones de reporto correspondientes a deuda gubernamental.

Los **Intereses por Cartera de Crédito** y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito<sup>8/</sup>** ascendieron a 41,152 mdp, de los cuales 60.6% correspondió a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, 30.9% a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial** y el restante 8.5% 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 30,848<sup>9/</sup> mdp y 4,831 mdp, respectivamente.

En tanto que los **Gastos por Intereses** se integraron en un 49.1% por **Operaciones de Reporto**, 39.9% por **Depósitos a Plazo**, 6.4% por **Títulos de Crédito Emitidos**, 2.3% por **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos**, 1.8% por **Descuento por colocación de deuda** y 0.5% por **Pérdida en cambios por valorización**.

**Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos Anuales  
(Millones de pesos)**

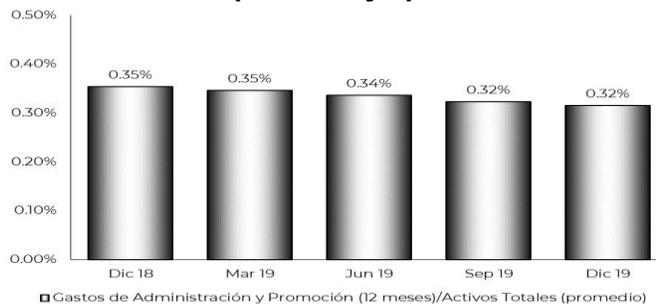


8/ Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes que son amortizados por un periodo de 12 meses.

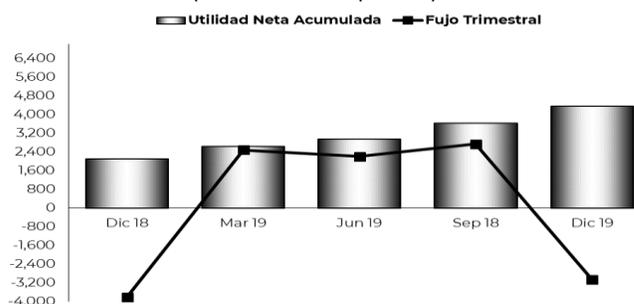
9/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

<p><b>La constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios correspondió principalmente a reservas adicionales</b></p>	<p>Al 31 de diciembre de 2019, el monto de las <b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b> por 244 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.</p> <p>De esta forma, el <b>Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios</b> se ubicó en 11,925 mdp, lo que representó un incremento de 5.5% (616 mdp).</p>
<p><b>El Resultado por Intermediación aumentó por la valuación a valor razonable de inversiones en valores</b></p>	<p>El <b>Resultado por Intermediación</b> fue de 2,810 mdp, mayor al registrado el año previo en 361.3% (2,201 mdp). El efecto positivo estuvo asociado principalmente al aumento en el resultado por valuación a valor razonable de inversiones en valores (2,918 mdp), compensado con la disminución en instrumentos financieros derivados (709 mdp) y menores utilidades en la compraventa de derivados, valores y divisas (8 mdp).</p>
<p><b>El saldo de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, mostró un egreso de 8,213 mdp</b></p>	<p>El rubro de <b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b> presentó un saldo negativo de 8,213 mdp, monto mayor en 9.9% (739 mdp). Dicho comportamiento se atribuyó principalmente a que en 2019 el banco realizó dos pagos de aprovechamientos al Gobierno Federal mayor en 722 mdp (8,307 mdp en 2019 vs 7,585 mdp en 2018).</p> <p>El saldo se integró de la siguiente manera:</p> <p>Ingresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Intereses por préstamos al personal (78 mdp),</li> <li>• Recuperaciones (55 mdp),</li> <li>• Por asesorías, asistencia técnica (22 mdp), y</li> <li>• Otros ingresos de la operación (22 mdp).</li> </ul> <p>Egresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aprovechamiento a favor del Gobierno Federal (8,307 mdp), y</li> <li>• Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (83 mdp).</li> </ul>
<p><b>Los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 145 mdp (5.0%) en el ejercicio</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción</b> fueron de 2,721 mdp, disminuyendo 5.0% (145 mdp). Dicha variación se explicó fundamentalmente por un menor costo del fondo de pensiones y prestaciones al personal, provisiones menores de PTU y gastos por asistencia técnica.</p>

**Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)**



**Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)**



**La Utilidad Neta fue de 4,354 mdp, mayor en 107.4% (2,255 mdp), respecto al año anterior.**

La Institución presentó una **Utilidad Neta de 4,354 mdp**, mayor en 107.4% (2,255 mdp) a la de 2018, la cual se explicó por el margen financiero ajustado por riesgos crediticios (11,925 mdp), más las comisiones y tarifas netas (1,012 mdp), el resultado por intermediación (2,810 mdp), los cuales fueron suficientes para cubrir los costos operativos (2,721 mdp), los otros egresos de la operación (8,213 mdp), derivado del pago de los aprovechamientos al Gobierno Federal, como se comentó anteriormente, y los impuestos a la utilidad causados (459 mdp).

Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA<sup>10/</sup> y Rentabilidad sobre el Capital ROE<sup>11/</sup> se situaron en 0.5% y 7.2%, respectivamente, mayores a los registrados el año anterior (0.2% de ROA y 4.1% de ROE).

## 6. Información por Segmentos

**BANOBRAS tiene clasificadas sus actividades en cuatro segmentos operativos**

BANOBRAS tiene identificadas sus actividades internas en cuatro segmentos operativos, mismos que a continuación se describen:

**Agente Financiero del Gobierno Federal:** Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales, las cuales realiza bajo la figura de Mandato, en donde la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal.

**Operaciones crediticias de primer piso:** Corresponde a créditos colocados de manera directa o vía garantías a:

- Sector público (Entidades Federativas, Gobiernos Municipales y sus Organismos y Fideicomisos).
- Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos.
- Intermediarios Financieros, que representan el 6.3% 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

10/ ROA = Utilidad Neta (12 meses) / Activo total promedio.

11/ ROE = Utilidad Neta (12 meses) / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.

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:**

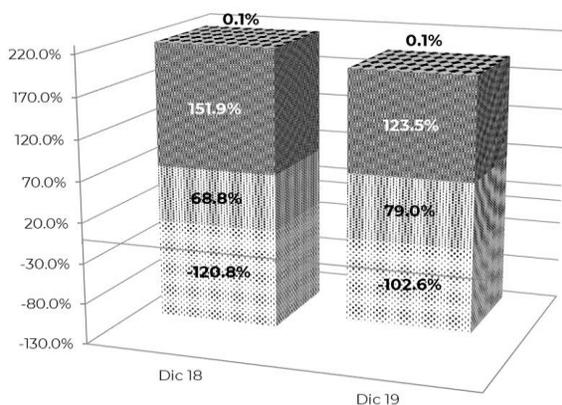
**Servicios Fiduciarios**

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)**



■ (4)SFyAT ■ (3)OCyBI ■ (2)OCIP ■ (1)AFGF

	Dic 18	Dic 19
<b>(1) Agente Financiero del Gobierno Federal</b>		
(+) Ingresos	16	14
(-) Egresos	10	8
(+) Comisiones y Tarifas Netas	1	1
<b>Resultado de la operación</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>(2) Operaciones crediticias de primer piso</b>		
(+) Ingresos	36,781	41,152
(-) Egresos	28,126	32,351
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	467	244
(+) Comisiones y Tarifas Netas	733	585
(+) Resultado por Intermediación	(187)	186
(+) Otros ingresos de operación	(3)	(25)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>8,731</b>	<b>9,303</b>
<b>(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión</b>		
(+) Ingresos	31,097	36,965
(-) Egresos	28,012	33,603
(+) Comisiones y Tarifas Netas	72	(32)
(+) Resultado por Intermediación	796	2,624
<b>Resultado de la operación</b>	<b>3,953</b>	<b>5,954</b>
<b>(4) Servicios Fiduciarios, Asistencia Técnica y Otros</b>	(6,943)	(7,730)
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>2,866</b>	<b>2,721</b>
<b>Resultado de la operación</b>	<b>2,882</b>	<b>4,813</b>
<b>Impuestos a la utilidad causados y diferidos (netos)</b>	<b>783</b>	<b>459</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>2,099</b>	<b>4,354</b>

**II. ANÁLISIS DE RIESGOS**

**La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a**

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

<p><b>gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</b></p>	<p><b>Discrecionales:</b> Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo de Concentración y Riesgo de Liquidez y en <b>Riesgos no Discrecionales:</b> 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.</p> <p>La Institución cuenta 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).</p>
--	---

## 1. Riesgo de Crédito

<p><b>El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 17,975 mdp, al 99% de confianza para un horizonte de 3 meses</b></p>	<p>Para estimar la <b>pérdida esperada</b>, BANOBRAS lleva a cabo un proceso de calificación de cartera mediante el cual se estiman reservas preventivas y para la estimación de la <b>pérdida no esperada</b> se calcula el VaR de crédito del portafolio.</p> <p>La <b>Metodología para estimar el valor en riesgo de crédito</b> 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 <b>VaR de la Cartera de Crédito</b> del cuarto trimestre de 2019 se ubicó en 17,975 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 28.5% del <b>Capital Neto</b>. Este VaR fue menor en 7.9% al generado en el mismo periodo del año anterior, explicado por la actualización de la matriz de transición trimestral que resultó menos estresada.</p> <p>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 tanto para este portafolio como para la cartera de crédito es de 3 meses.</p> <p>Derivado de lo anterior, el Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito<sup>12/</sup> resultó de 15.2% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto por el 23.1% de la relación de Capital Disponible para Riesgo de Crédito<sup>13/</sup>, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.</p>
---	--

**12/** 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.

**13/**  $(\text{Capital neto} - \text{Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo}) / \text{Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito}$ .

## Diversificación de la cartera crediticia

**Los 5 principales acreditados concentraron el 24.0% de la cartera total sujeta a riesgo de crédito**

Los cinco principales acreditados de BANOBRAS concentraron el 24.0% (96,069 mdp) de la cartera total sujeta a riesgo crediticio, monto que representa 1.5 veces el capital básico.

Al 31 de diciembre de 2019, 44 acreditados de un total de 492 concentraban el 78.1% del saldo de la cartera crediticia comercial, esto equivale a 5.0 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.

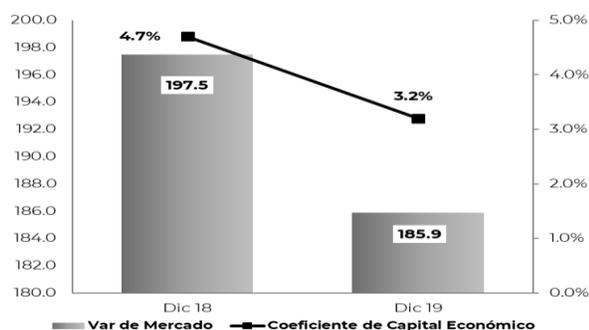
## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 186 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 2019, la Institución estimó un **CVaR de Mercado Consolidado** de 186 mdp que representó 0.3% del **Capital Neto**. En promedio su exposición al riesgo de mercado fue de 185 mdp.

**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 18	Dic 19
<b>Portafolio Consolidado</b>	<b>197.5</b>	<b>185.9</b>
<b>Por tipo de Mesa</b>		
Mercado de Dinero	128.9	99.1
Mesa de Cambios	19.0	30.8
Mercado de Derivados	5.9	8.1
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo	134.9	118.3
Derivados reclasificación	7.4	0.0

**El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 3.2%**

A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (soportada en las propias estimaciones que se derivan de los modelos internos utilizados por las instituciones), el **VaR de Mercado** diario al 99% de confianza suele anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año sin que la entidad deshaga sus posiciones de negociación.

Dicho VaR anualizado<sup>14/</sup> obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 2,940 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el riesgo de mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 6.8% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un **Coefficiente de Capital Económico** de 3.2%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.<sup>15/</sup>

### 3. Riesgo Operativo

**BANOBRAS estimó un 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.
- 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.
- Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operacional, el cual considera lo establecido en el Anexo 12 de las Disposiciones.

Durante el cuarto trimestre del 2019, se registraron 8 eventos de riesgo operacional, de los cuales no existió afectación contable y por tanto, no se 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 0.03% del Capital Neto.

<sup>14/</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 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.

<sup>15/</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 plenamente comparables.

En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2019 fue de 1,957 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  
repreciación  
hasta un mes  
arrojó una  
pérdida de 1.4  
mdp**

Ante un escenario en el que las tasas de interés registran una variación de 100 puntos base, la brecha de repreciación a plazo de hasta un mes proyectada para diciembre de 2019, arrojó una pérdida probable de 1.4 mdp, lo que representó el 0.002% del Capital Neto.

<p><b>El Valor Económico de Capital aumentó 11.9% en el año</b></p>	<p>Adicionalmente, para medir su riesgo de balance, BANOBRAS cuenta con un modelo denominado <b>Administración de Activos y Pasivos (ALM)</b> por sus siglas en inglés Asset &amp; Liability Management, el cual proporciona una visión global de los riesgos integrándolos y midiéndolos a través del <b>Valor Económico del Capital</b> (VE de Capital).</p> <p>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.</p> <p>En el año, el VE de Capital presentó un aumento del 11.9%, principalmente, por el aumento de las posiciones en el Balance y la disminución de tasas durante el año.</p>
---	---

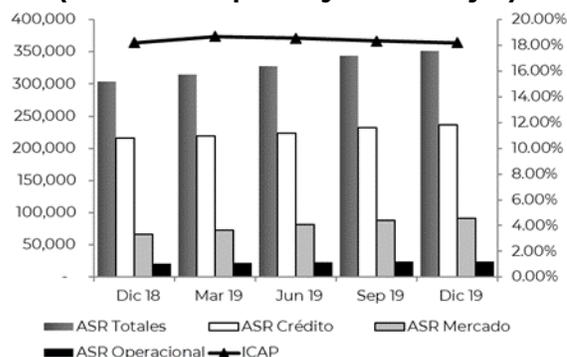
## 5. Capitalización

<p><b>El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 18.2%</b></p>	<p>El <b>Índice de Capitalización (ICAP)</b> descendió a 18.2%, 31 pb menos respecto a diciembre de 2018. Lo anterior, debido al crecimiento en 13.9% (7,794 mdp) en el <b>Capital Neto</b> y a que los <b>Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT)</b> aumentaron en 15.8% (47,944 mdp).</p> <p>Los ASRT fueron de 351,212 mdp y su aumento estuvo asociado a los ASR de Crédito por 9.3% (20,042 mdp), dado el aumento de los acreditados en operaciones de crédito de carteras y de los ASR de Mercado por 37.6% (24,802 mdp).</p>
---	--

**Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	Dic 18	Dic 19	Variaciones	
			Dic 18 / Dic 19	
			\$	%
Índice de Capitalización	18.51%	18.20%	-0.31 pp	-1.7%
Capital Neto	56,141	63,935	7,794	13.9%
Activos Totales	303,268	351,212	47,944	15.8%
Riesgo de Crédito	215,911	235,954	20,042	9.3%
Riesgo de Mercado	66,001	90,803	24,802	37.6%
Riesgo Operacional	21,356	24,456	3,100	14.5%

**Gráfica 9. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)**



**El Capital Neto de ubicó en 63,935 mdp, aumentando 13.9% (7,794 mdp) en el año.**

El **Capital Neto** se ubicó en 63,935 mdp, y estuvo conformado en 97.8% (62,523 mdp) por **Capital Básico** y 2.2% (1,412 mdp) por **Capital Complementario**. A su vez, el Capital Básico se constituyó fundamentalmente por el **Capital Contable** (62,648 mdp).

Asimismo, el Capital Neto presentó un aumento en el año de 13.9% (7,794 mdp), esto explicado principalmente por un incremento de 14.0% (7,672 mdp) en el Capital Básico. Destaca que el incremento en el Capital Básico se debió principalmente al aumento de la utilidad obtenida en el ejercicio (1,896 mdp) y la aportación de capital del Gobierno Federal (5,743 mdp).



## ANEXO A

**Características y valuación de la operación de intercambio de divisas “extinguishing amortizing cross currency swap”, con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nominal 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 TIEE – 0.6% 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 2019, el saldo del monto nominal 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 2019, fue de 7,739 mdp (7,333 mdp en diciembre de 2018), el cual incluyó el efecto de la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 903 mdp (1,927 mdp en diciembre 2018).





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

# **BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C.**

## **Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019**

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

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

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (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.



2020  
LEONA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>¡ERROR! MARCADOR NO DEFINIDO.</b>
1. Estructura Financiera.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
2. Colocación.....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
3. Captación.....	12
4. Resultados .....	13
5. Información por Segmentos.....	16
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>18</b>
1. Riesgo de Crédito.....	19
2. Riesgo de Mercado .....	20
3. Riesgo Operativo .....	21
4. Otros Riesgos.....	21
5. Capitalización.....	22
<b>III. ANEXO.....</b>	<b>24</b>



**Balance General<sup>1</sup>**

(Millones de pesos)

Activo	Dic 18	Dic 19	Variación	Variación
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>10,531</b>	<b>17,171</b>	<b>6,640</b>	<b>63.1</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>9,892</b>	<b>9,697</b>	<b>-195</b>	<b>-2.0</b>
Títulos para Negociar	8,879	8,683	-197	-2.2
Títulos Conservados a Vencimiento	1,013	1,014	1	0.1
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>3,200</b>	<b>13,625</b>	<b>10,425</b>	<b>325.8</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>44,275</b>	<b>48,834</b>	<b>4,559</b>	<b>10.3</b>
Créditos al Consumo	34,306	39,184	4,877	14.2
Créditos a la Vivienda	9,968	9,650	-318	-3.2
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,546</b>	<b>1,529</b>	<b>-17</b>	<b>-1.1</b>
Créditos al Consumo	999	926	-72	-7.2
Créditos a la Vivienda	547	603	56	10.3
<b>Cartera Total</b>	<b>45,820</b>	<b>50,363</b>	<b>4,543</b>	<b>9.9</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios</b>	<b>-1,844</b>	<b>-1,892</b>	<b>-48</b>	<b>2.6</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>43,976</b>	<b>48,471</b>	<b>4,495</b>	<b>10.2</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>3,084</b>	<b>2,847</b>	<b>-237</b>	<b>-7.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70,683</b>	<b>91,811</b>	<b>21,128</b>	<b>29.9</b>

Pasivo + Capital	Dic 18	Dic 19	Variación	Variación
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	<b>28,711</b>	<b>48,866</b>	<b>20,155</b>	<b>70.2</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	13,210	14,851	1,642	12.4
Depósitos a Plazo	15,402	33,886	18,484	120.0
Cuenta Global de Captación sin movimientos	99	129	29	29.6
<b>Fondos de Previsión Laboral para Militares</b>	<b>15,180</b>	<b>16,281</b>	<b>1,101</b>	<b>7.3</b>
Fondo de Ahorro	3,158	3,327	169	5.4
Fondo de Trabajo	10,162	10,946	784	7.7
Fondo de Garantía	1,860	2,008	148	8.0
<b>Préstamos interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>210</b>	<b>100</b>	<b>-110</b>	<b>-52.4</b>
De exigibilidad inmediata	210	100	-110	-52.4
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>3,851</b>	<b>922</b>	<b>-2,929</b>	<b>-76.1</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>5,738</b>	<b>5,983</b>	<b>245</b>	<b>4.3</b>
<b>SUMAS</b>	<b>53,690</b>	<b>72,152</b>	<b>18,461</b>	<b>34.4</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>12,141</b>	<b>14,806</b>	<b>2,665</b>	<b>21.9</b>
Reservas de Capital	10,307	12,264	1,957	19.0
Utilidad Neta	1,957	2,718	761	38.9
Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	-124	-176	-52	41.9
<b>SUMAS</b>	<b>16,993</b>	<b>19,659</b>	<b>2,666</b>	<b>15.7</b>
<b>TOTAL</b>	<b>70,683</b>	<b>91,811</b>	<b>21,128</b>	<b>29.9</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 18	% Ingreso Financiero	Dic 19	% Ingreso Financiero
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>7,916</b>	<b>100.0</b>	<b>8,784</b>	<b>100.0</b>
Por Disponibilidades	400	5.1	621	7.1
Por Inversiones en Valores	767	9.7	761	8.7
Por Reportos	391	4.9	412	4.7
Por Cartera de Crédito Vigente	5,564	70.3	6,047	68.8
Por Cartera de Crédito Vencida	21	0.3	35	0.4
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	773	9.8	907	10.3
<b>Gastos Financieros</b>	<b>2,233</b>	<b>28.2</b>	<b>2,123</b>	<b>24.2</b>
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	55	0.7	79	0.9
Por Depósitos a Plazo	1,859	23.5	1,854	21.1
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	12	0.1	13	0.2
En Operaciones de Reporto	303	3.8	173	2.0
Otros Conceptos	5	0.1	4	0.0
<b>Margen Financiero</b>	<b>5,683</b>	<b>71.8</b>	<b>6,661</b>	<b>75.8</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,050	13.3	653	7.4
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>4,633</b>	<b>58.5</b>	<b>6,008</b>	<b>68.4</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,007	12.7	1,017	11.6
Comisiones y tarifas pagadas	124	1.6	141	1.6
Resultado por Intermediación	17	0.2	27	0.3
Por Valuación a Valor Razonable	-2	0.0	2	0.0
Por Compraventa de Divisas	16	0.2	23	0.3
Por Compraventa de Valores	0	0.0	3	0.0
Otros ingresos (egresos) de la operación	298	3.8	39	0.4
Gastos de Administración y Promoción	3,022	38.2	2,993	34.1
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>2,809</b>	<b>35.5</b>	<b>3,957</b>	<b>45.0</b>
Impuestos a la utilidad causados	1,068	13.5	1,319	15.0
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	216	2.7	80	0.9
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,957</b>	<b>24.7</b>	<b>2,718</b>	<b>30.9</b>

Fuente: Información proporcionada por la institución.


**2020**  
 LEONORA VICARIO  
 BENEFICENTIA MADRE DE LA PATRIA

# 1. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>2</sup>

## 1. Estructura Financiera

**La Cartera de Crédito Neta representó el 52.8% del Activo Total**

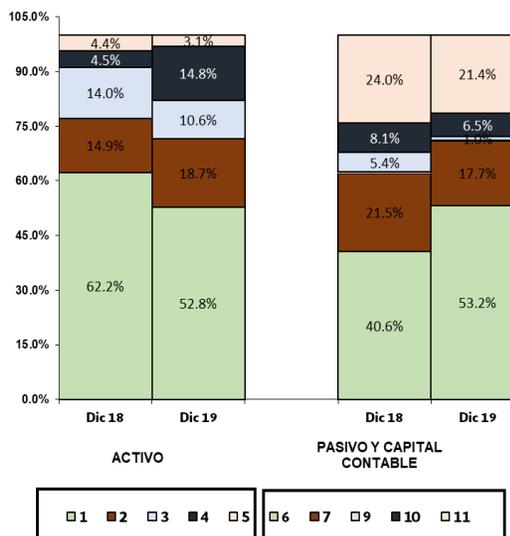
El **Activo** del **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJERCITO)** fue de 91,811 mdp, lo que representó un **aumento del 29.9% (21,128 mdp)**, esta variación se explicó fundamentalmente por el aumento de los Deudores por Reporto (10,425 mdp), en las Disponibilidades (6,640 mdp), y en la Cartera Total Neta (4,495), movimientos parcialmente compensados por la disminución en las Inversiones en Valores (195) y Otros Activos (237 mdp).

La Cartera de Crédito Neta representa el principal activo de la institución al explicar el 52.8% del mismo, seguido de las Disponibilidades (18.7%), los Deudores por Reporto (14.8%) y las Inversiones en Valores (10.6%).

El **Pasivo** aumentó **18,461 mdp (34.4%)** ubicándose con un saldo de 72,152 mdp, variación fundamentalmente explicada por el aumento observado en la Captación Tradicional (20,155 mdp) y en los Fondos de Previsión Laboral para Militares (1,101) mdp, mientras que se presentó una disminución en los rubros de Acreedores por Reporto (2,929 mdp) y en los Préstamos Interbancarios (110 mdp).

El **Capital Contable** registró un saldo de 19,659 mdp, lo que representó un **crecimiento de 15.7% (2,666 mdp)**.

(Porcentaje de los Activos Totales)



**Gráfica 1. Estructura Financiera**  
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 18	%	Dic 19	%	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>70,683</b>	<b>100%</b>	<b>91,811</b>	<b>100%</b>	<b>21,128</b>	<b>29.9%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	43,976	62.2%	48,471	52.8%	4,495	10.2%
(2) Disponibilidades	10,531	14.9%	17,171	18.7%	6,640	63.1%
(3) Inversiones en Valores	9,892	14.0%	9,697	10.6%	-195	-2.0%
(4) Deudores por Reporto Activos	3,200	4.5%	13,625	14.8%	10,425	325.8%
(5) Otros Activos	3,084	4.4%	2,847	3.1%	-237	-7.7%
<b>Pasivo</b>	<b>53,690</b>	<b>76.0%</b>	<b>72,152</b>	<b>78.6%</b>	<b>18,461</b>	<b>34.4%</b>
(6) Captación Tradicional	28,711	40.6%	48,866	53.2%	20,155	70.2%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	15,180	21.5%	16,281	17.7%	1,101	7.3%
(8) Préstamos Interbancarios	210	0.3%	100	0.1%	-110	-52%
(9) Acreedores por Reporto	3,851	5.4%	922	1.0%	-2,929	-76.1%
(10) Otros Pasivos	5,738	8.1%	5,983	6.5%	246	4.3%
<b>(11) Capital Contable</b>	<b>16,993</b>	<b>24.0%</b>	<b>19,659</b>	<b>21.4%</b>	<b>2,666</b>	<b>15.7%</b>

<sup>2</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2019 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><b>Las Disponibilidades aumentaron 63.1%, (6,640 mdp)</b></p>	<p>El rubro de <b>Disponibilidades</b> registró un saldo de 17,171 mdp, lo que representó un <b>aumento del 63.1% (6,640 mdp)</b>, variación explicada por el aumento de los depósitos en bancos denominados en moneda nacional (6,278 mdp) y las disponibilidades en caja (468 mdp), parcialmente compensados por la disminución de los depósitos de Bancos en Moneda Extranjera (106 mdp).</p> <p>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).</p>
--	---

**Cuadro 1. Disponibilidades  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	DICIEMBRE 2018	DICIEMBRE 2019	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
	Millones de pesos	Millones de pesos	\$	%
<b>Caja</b>	<b>2,552</b>	<b>3,020</b>	<b>468</b>	<b>18.3%</b>
<b>Depósitos en Banco de México (DRM)</b>	<b>1,763</b>	<b>1,763</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>Bancos Nacionales y del Extranjero</b>	<b>6,216</b>	<b>12,388</b>	<b>6,172</b>	<b>99%</b>
Bancos en Moneda Nacional	4,392	10,670	6,278	142.9%
Bancos en Moneda Extranjera	1,824	1,718	-106	-5.8%
<b>Total</b>	<b>10,531</b>	<b>17,171</b>	<b>6,640</b>	<b>63.1%</b>

### Inversiones en valores

<p><b>El 89.5% de las Inversiones en Valores son títulos para negociar</b></p>	<p>El monto de las <b>Inversiones en Valores</b> fue de 9,697 mdp de las cuales, el 89.5% se encontraban clasificadas en la categoría de <b>Títulos para Negociar</b>, mientras que el 10.5% restante correspondía a la categoría de <b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>.</p> <p>Asimismo, el portafolio de valores estuvo representado en 78.5% por deuda bancaria y 21.5% por deuda gubernamental.</p> <p>Destacó que el 9.5% (923 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).</p>
--	--



**Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2019		Variaciones Dic 19 / Dic 18	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.	\$	%
<b>Títulos para Negociar</b>	<b>8,879</b>	<b>89.8</b>	<b>8,683</b>	<b>89.5</b>	<b>-195</b>	<b>-2.2</b>
<b>Sin Restricción</b>						
Deuda Gubernamental	215	2.2	555	5.7	340	158.1
Deuda Bancaria	4,812	48.6	7,611	78.5	2,799	58.2
<b>Restringidos o dados en garantía</b>						
Deuda Gubernamental	3,852	38.9	517	5.3	-3,335	-86.6
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>1,013</b>	<b>10.2</b>	<b>1,014</b>	<b>10.5</b>	<b>1</b>	<b>0.1</b>
<b>Sin Restricción</b>						
Deuda Gubernamental	1,013	10.2	608	6.3	-405	-40.0
<b>Restringidos o dados en garantía</b>						
Deuda Gubernamental	0	0.0	406	4.2	406	n.a.
<b>TOTAL</b>	<b>9,892</b>	<b>100.0</b>	<b>9,697</b>	<b>100.0</b>	<b>-195</b>	<b>-2.0</b>

La posición de deuda bancaria aumentó 58.2% (2,799 mdp), variación fundamentalmente explicada por la estrategia de la mesa de dinero que implicó la compra de Certificados de Depósitos (CEDES; 1,300 mdp), Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's; 1,090 mdp) y de Certificados Bursátiles (CEBURES; 408 mdp).

La deuda gubernamental estuvo compuesta por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D) en 51.4%, Bonos de Regulación Monetaria (BREMS) en 29.1% y Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (BPA's) en 19.4%.

**Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2019	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %
<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	<b>8,879</b>	<b>89.8%</b>	<b>8,683</b>	<b>89.5%</b>
CEBURES	946	9.6%	1,354	14.0%
CEDES	3,072	31.1%	4,372	45.1%
PRLV's	794	8.0%	1,884	19.4%
BONDES D	3,568	36.1%	1,073	11.1%
BPA's	301	3.0%	0	0.0%
CETES	198	0.0%	0	0.0%
<b>TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO</b>	<b>1,013</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,014</b>	<b>10.5%</b>
BPA's	405	4.1%	406	4.2%
BREMS	608	6.1%	608	6.3%
BONDES D	0	0.0%	0	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>9,892</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,697</b>	<b>100.0%</b>



## Deudores por Reporto

<p><b>El saldo de Deudores por Reporto aumentó 325.8%</b></p>	<p>El rubro de <b>Deudores por Reporto (compra de títulos en reporte)</b> registró un saldo de 13,625 mdp, lo que representó un aumento de 10,425 mdp (325.78%). Estuvo invertido en BONDES D (10,500 mdp), BPAG 91 (1,625 mdp) y Bonos M (1,500 mdp).</p> <p>Por su parte, los <b>Acreedores por Reporto</b> (venta de títulos en reporte) presentaron una <b>disminución de 76.1% (2,929 mdp)</b>. Destacaron las operaciones con BONDES D (516 mdp) y BPAS (406 mdp) a un plazo promedio de 2 días.</p>
---	--

## Cartera de Créditos

<p><b>Banajército continuó impulsando la colocación de créditos al consumo</b></p>	<p>El saldo de la <b>Cartera de Crédito Total</b> fue de 50,363 mdp, <b>lo que representó un crecimiento del 9.9% (4,543 mdp)</b>, explicado fundamentalmente por el dinamismo observado en la mayor colocación de la Cartera de Consumo 4,805 mdp (13.61%).</p> <p>Por su parte, la <b>Cartera de Vivienda</b> presentó un saldo de 10,253 mdp, lo que representó una disminución 2.5% (262 mdp), explicado por el decremento en la Vivienda de Interés Social, la cual disminuyó (440 mdp).</p>
--	---

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

	DICIEMBRE 2018				DICIEMBRE 2019			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
<b>Cartera de Consumo</b>	<b>35,305</b>	<b>77.1</b>	<b>999</b>	<b>2.8</b>	<b>40,110</b>	<b>79.6</b>	<b>926</b>	<b>2.3</b>
PQ Normal y Especial 1\	11,542	25.2	29	0.3	16,834	33.4	73	0.4
Préstamos retirados	4,404	9.6	1	0.0	5,517	11.0	5	0.1
Credi-Liquido	9,207	20.1	308	3.3	8,411	16.7	382	4.5
Solución Banajército*	8,118	17.7	644	7.9	7,293	14.5	441	6.0
ABCD 2\	1,787	3.9	5	0.3	1,802	3.6	11	0.6
PQ Diverso	5	0.0	0	2.8	3	0.0	0	2.3
Otros	243	0.5	12	4.9	250	0.5	14	5.7
<b>Cartera de Vivienda 3\</b>	<b>10,515</b>	<b>22.9</b>	<b>547</b>	<b>5.2</b>	<b>10,253</b>	<b>20.4</b>	<b>603</b>	<b>5.9</b>
Media Residencial	3,835	8.4	44	1.1	4,011	8.0	58	1.4
Interés Social	6,680	14.6	503	7.5	6,242	12.4	545	8.7
<b>Total</b>	<b>45,820</b>	<b>100.0</b>	<b>1,546</b>	<b>3.37</b>	<b>50,363</b>	<b>100.0</b>	<b>1,529</b>	<b>3.04</b>
<b>Activos Totales</b>	<b>70,683</b>				<b>91,811</b>			

1\ Incluye PQ2

2\ Incluye ABCD Familiares

3\ Incluye el Producto Cofinanciamiento Banajército-ISSFAM

\* Producto creado a final de 2014

## Cartera de Consumo

<p><b>La cartera de consumo creció</b></p>	<p>La cartera de consumo creció en 4,805 mdp (13.61%), explicado principalmente por el crecimiento de los productos PQ Normal y Especial y Préstamos a Retirados, los cuales aumentaron 5,292 mdp (45.8%) y 1,113 mdp (25.3%), respectivamente.</p>
--	---



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p>en 4,805 mdp (13.61%)</p>	<p>Mientras que los créditos Solución Banjército y Credi-Líquido presentaron una disminución de 825 mdp (10.2%) y 796 mdp (8.6%), respectivamente.</p>
------------------------------	--

**Cartera de Vivienda**

<p>La Cartera de Vivienda presentó un saldo por 10,253 mdp</p>	<p>La <b>Cartera de Vivienda</b> se situó en 10,253 mdp y reflejó una <b>disminución de 2.5% (262 mdp)</b>, derivado del decremento en la vivienda de interés social que disminuyó 6.6% (438 mdp), aun cuando los créditos hipotecarios para vivienda media crecieron 4.6% (176 mdp). La cartera vencida de vivienda presentó un saldo de 603 mdp, reflejando un incremento de 56 mdp (10.3%) ocasionado en un 74.5% por el tipo de vivienda ya señalado.</p>
--	---

**Cartera Vencida**

<p>La Cartera Vencida disminuyó en 1.1% (17 mdp)</p>	<p>Banjército registró un saldo de 1,529 mdp de <b>Cartera Vencida</b>, lo que representó una <b>disminución del 1.0% (16 mdp)</b>. El 60.6% de la morosidad estuvo representada por la cartera de consumo, la cual presentó un decremento de 72 mdp (7.2%). Los productos que presentan la mayor morosidad son Solución Banjército y Credi-Líquido.</p> <p>La Cartera Hipotecaria presentó un saldo de 603 mdp, la cual presentó un incremento de 56 mdp (10.3%), aumento generado principalmente en la cartera de vivienda de interés social.</p> <p>Los principales factores que afectaron el aumento en la cartera vencida fueron por las solicitudes de baja (36.02%), deserción (16.28%) y pensión alimenticia (22.76%) del personal militar.</p>
--	---

<p>7,627 créditos fueron castigados por 645 mdp</p>	<p>En relación con las <b>Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos</b>, el comportamiento fue el siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 7,627 créditos fueron castigados por un importe de 645 mdp, cifra superior en un 42.4% a la registrada en 2018, en el que se castigaron 5,357 crédito por 171 mdp.</li> <li>• 77 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 17 mdp.</li> <li>• Se aplicaron quitas a créditos por un importe de 3 mdp.</li> </ul>
---	--

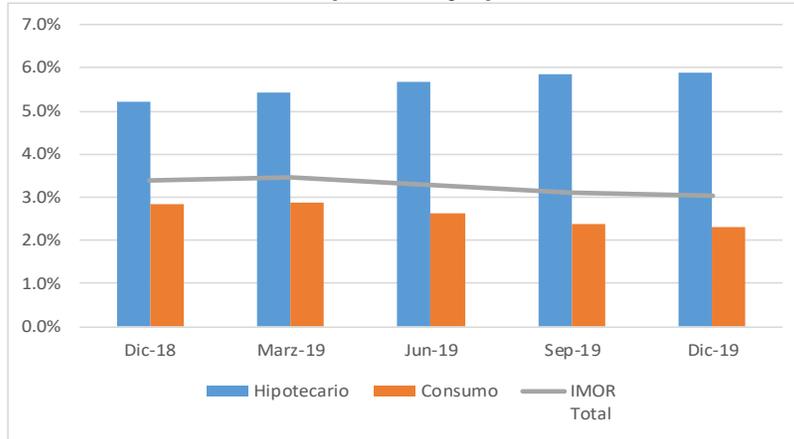
**IMOR**

<p>El Índice de Morosidad de 3.0%, fue inferior en 34 puntos porcentuales al del año anterior</p>	<p>La disminución de 1.09% (17 mdp) en la Cartera Vencida, originó que el <b>Índice de Morosidad</b> se colocara en <b>3.0%</b>, inferior al del año anterior en 33 pb.</p> <p>Los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 2.3% y 5.9%, respectivamente.</p> <p>La baja morosidad que presenta la Institución es a razón de los mecanismos de cobro automático instrumentados con su sector objetivo, acotado al Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México.</p>
---	--



**2020**  
CON LEONORA VICARIO  
**LEONORA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Gráfica 2. Índice de Morosidad (Porcentajes)**



### Calificación de la Cartera de Crédito

**Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios aumentaron 2.6% (48 mdp)**

El saldo de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fue de 1,892 mdp, presentando un **incremento de 2.6% (48 mdp)**. La Cartera de Consumo reflejó un monto total de 40,110 mdp, con un nivel de reservas requeridas de 1,514 mdp. Asimismo, la Cartera de Vivienda registró un total calificado de 10,253 mdp, con reservas por 378 mdp.

El aumento de 2.6%, obedeció principalmente al incremento de la cartera total del 9.9%, antes comentado.

El 87.7% de la cartera calificada correspondía a los grados de riesgo "A-1" y "A-2", mientras que la cartera calificada con riesgo alto o irrecuperable "E" participó con el 3.0% del total.

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

Conceptos	Diciembre 2019		Estimaciones Totales	Dic-19
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación		
1. Cartera Calificada	50,372	1,879	Estimaciones derivadas de la calificación	1,879
a. Consumo	40,120	1,509	Por intereses devengados sobre créditos vencidos	13
i) Tarjeta de Crédito	259	31	Por riesgos operativos (Buró de crédito)	0
ii) ABCD y Otros	39,861	1,478	Ordenadas por la CNBV	0
b. Vivienda	10,253	370	Otras estimaciones	0
c. Comercial	0	0	<b>Total</b>	<b>1,891</b>
2. Cartera Exceptuada	0	0		
Entidades Gubernamentales	0	0		
<b>TOTAL 1/</b>	<b>50,372</b>	<b>1,879</b>		

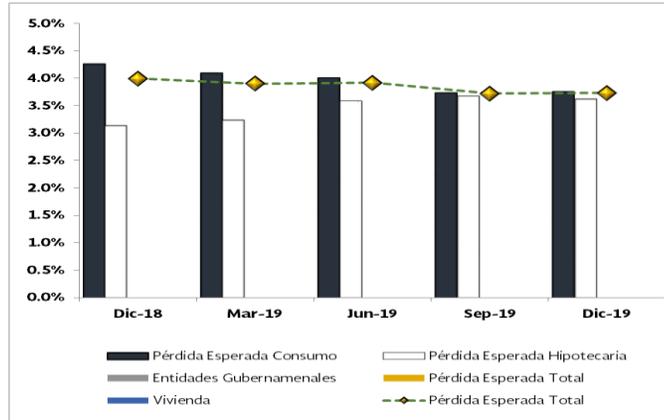
1/ El monto de cartera presentado en el Balance General es menor porque de acuerdo a la normatividad emitida por esta Comisión, deben excluirse para efectos de presentación los Intereses Cobrados por Anticipado, que aquí se presentan para efectos de calificación de cartera.



**La pérdida esperada regulatoria al término del año fue de 3.73 pesos, disminuyendo 0.27 pesos**

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 3.73 pesos por cada cien otorgados; disminuyendo 0.27 pesos, respecto al ejercicio 2018. Individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de las carteras de consumo e hipotecaria ascendió a 3.76 y 3.61 pesos por cada cien otorgados, respectivamente.

**Gráfica 3. Pérdida Esperada Regulatoria (%)**



### 3. Captación

**La Captación Total presentó un aumento de 38.0% (18,217 mdp)**

La **Captación Total** entendida como la **Captación Tradicional, Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, y Acreedores por reporto**, presentó un saldo de **66,169 mdp**, es decir, un incremento de **38.0% (18,217 mdp)** respecto a diciembre de 2018, variación explicada principalmente por el incremento en la Captación Tradicional 70.2% (20,154 mdp). Adicionalmente se observó un aumento en los Fondos de Previsión Laboral para Militares en 7.3% (1,101 mdp) y una disminución de los Acreedores por Reporto en 76.1% (2,929 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 aumentaron en 120% (18,484 mdp), principalmente por los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (1 a 29 días).
- Por su parte los Depósitos de Exigibilidad Inmediata aumentaron en 1,641 mdp (12.4%) presentando un saldo de 14,851 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

<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.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

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 67.2% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 20.4%. 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 76 mdp, rubro que presentó un decremento del 9.5% respecto al cierre del 2018.

Los **Préstamos Interbancarios** presentaron un saldo por 100 mdp, el cual se derivó de una operación interbancaria con la banca múltiple (call money). La institución no tiene líneas de crédito recibidas.

**Cuadro 6. Estructura de la Captación  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Concepto	DICIEMBRE 2018		DICIEMBRE 2019	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.
<b>Captación Tradicional</b>	<b>28,711</b>	<b>59.9%</b>	<b>48,866</b>	<b>73.9%</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	13,210	27.5%	14,851	22.4%
Depósitos a Plazo	15,402	32.1%	33,886	51.2%
Cuenta Global sin movimiento	99	0.3%	129	0.3%
<b>Fondos de Previsión Laboral para Militares</b>	<b>15,180</b>	<b>31.7%</b>	<b>16,281</b>	<b>24.6%</b>
Fondo de Ahorro	3,158	6.6%	3,327	5.0%
Fondo de Trabajo	10,162	21.2%	10,946	16.5%
Fondo de Garantía	1,860	3.9%	2,008	3.0%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>210</b>	<b>0.4%</b>	<b>100</b>	<b>0.2%</b>
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>3,851</b>	<b>8.0%</b>	<b>922</b>	<b>1.4%</b>
<b>CAPTACIÓN TOTAL</b>	<b>47,952</b>	<b>100.0%</b>	<b>66,169</b>	<b>100.0%</b>

**Otras Cuentas por Pagar aumentaron 3.2% (159 mdp)**

El saldo de **Otras Cuentas por Pagar** fue de 5,164 mdp, reflejando un **aumento del 3.2% (159 mdp)**. El aumento señalado estuvo explicado por el incremento en los Acreedores Diversos (45 mdp), Impuestos por Pagar (220 mdp) y Provisiones para otras Obligaciones (41 mdp), lo cual se compensó por la disminución en Cartas de Crédito (40 mdp) y en Depósitos en Garantía (50 mdp).

## 4. Resultados

**El Margen Financiero aumentó 17.2% (978 mdp)**

El **Margen Financiero** de 6,661 mdp obtenido en 2019 fue **superior en 17.2% (978 mdp)** respecto al observado el ejercicio anterior, esta variación es producto del fortalecimiento de los Ingresos por Intereses en 868 mdp, y el decremento de 110 mdp en los Gastos Financieros.

El **incremento en los Ingresos por Intereses** se explicó fundamentalmente por los siguientes eventos:

<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, deserciones o pérdida de derechos.



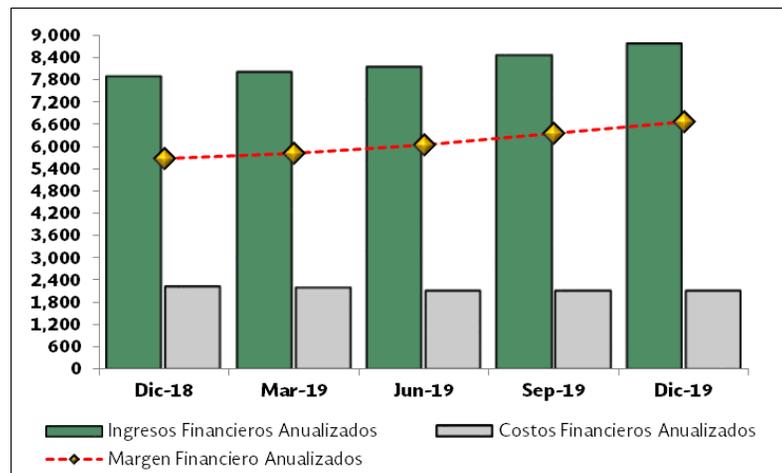
**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

- Aumento en los Ingresos por Intereses provenientes de Cartera de Crédito Vigente de 483 mdp (8.7%), derivado del incremento en la cartera vigente en 4,559 mdp (9.9%).
- Incremento en los Ingresos a favor por Disponibilidades de 220 mdp (55.3%), derivado del crecimiento en el Fideicomiso de Administración y Pago de Equipo Militar.
- Incremento en las Comisiones por el Otorgamiento del Crédito en 135 mdp (17.4%), derivado de un mayor volumen en créditos otorgados de la cartera de consumo.

Por su parte, se generaron Gastos Financieros por 2,123 mdp, 110 mdp (4.9%) menos que al cierre del 2018. Decremento generado principalmente por los intereses en operaciones de reporto que disminuyeron 130 mdp (42.9%).

Gráfica 4. Margen financiero<sup>6</sup>  
(Millones de pesos)



**La Institución constituyó 653 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**

Banjercito registró **653 mdp** de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios**, en los resultados del año 2019, cifra inferior en 397 mdp respecto de la mostrada en 2018.

Esta situación en combinación con el aumento mostrado en el Margen Financiero significó un crecimiento de 29.7% (1,375 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

**Las Comisiones y Tarifas Cobradas por servicios Bancarios Fronterizos, representan el 70.7% del rubro**

Banjercito obtuvo **1,017 mdp** de **Comisiones y Tarifas Cobradas**, 1.0% (10 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 2.3% (16 mdp). Este último servicio contribuyó con el 70.7% 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 74 mdp. La utilidad antes de impuestos de éste negocio fue de 350 mdp, superior en 13 mdp (3.9%) al obtenido el ejercicio anterior.

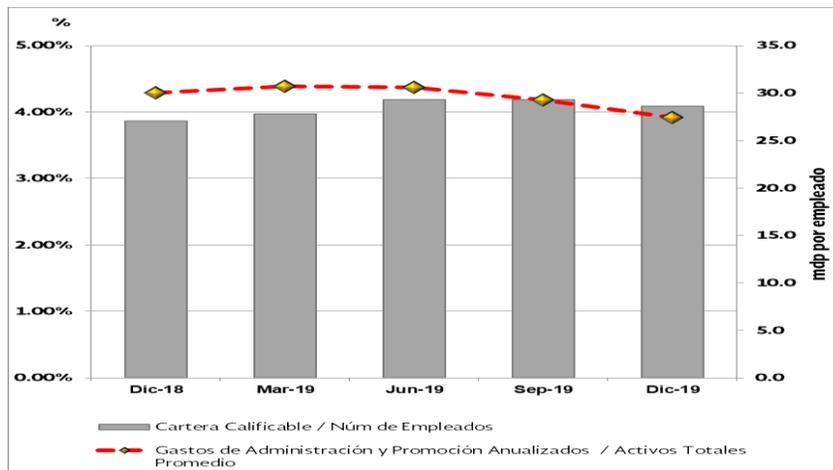
<sup>6</sup> Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.



<p><b>El Resultado por Intermediación se mantuvo en 27 mdp</b></p>	<p>Los ingresos por concepto de <b>Resultado por Intermediación</b> fueron de 27 mdp, el cual aumentó 10 mdp con respecto al ejercicio 2018, incremento que tuvo su origen principalmente en el Resultado por compra venta y valuación de divisas.</p>
--	--

<p><b>Los Gastos de Administración disminuyeron 1% (29 mdp)</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción</b> registraron un saldo de 2,993 mdp, lo que presentó una <b>disminución de 1% (29 mdp)</b> respecto al ejercicio anterior. Dentro de la estructura de estos gastos, destacaron Otros Gastos de Operación y Administración los cuales disminuyeron 2.7% (31 mdp) y las Remuneraciones y prestaciones al personal, mismos que también disminuyeron 8.7% (96 mdp).</p> <p>Durante el año 2019, la Eficiencia Operativa disminuyó en 37 pb respecto a 2018, derivado al incremento en los activos totales promedio en mayor proporción que la disminución de los gastos de administración.</p>
---	---

**Gráfica 5. Eficiencia Operativa<sup>7</sup> (Porcentajes)**



<p><b>Los gastos de administración y promoción representaron el 44.92 % del margen financiero</b></p>	<p>La proporción de Gastos de Administración y Promoción a Margen Financiero disminuyó 8.3%, producto del decremento observado en los Gastos de Administración y Promoción en 0.98%, en tanto que en el Margen Financiero se incrementó en 17.21%. La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2019 estuvo integrada por 71 Módulos y 76 sucursales.</p>
---	--

<p><b>El pago de Impuesto a la Utilidad Causado aumentó 23.5% (251 mdp)</b></p>	<p>El <b>Impuesto a la Utilidad Causado</b> durante el año ascendió a 1,319 mdp, lo que significó un <b>incremento de 23.5% (251 mdp)</b>, 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.</p>
---	--

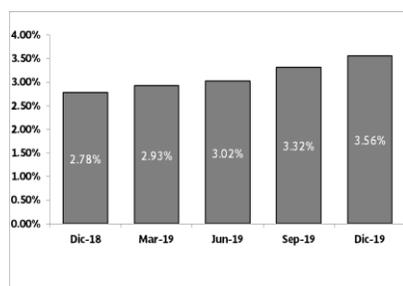
<sup>7</sup>Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica en cuanto a los Gastos de Administración y Promoción, divididos entre el promedio de Activo Total de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.



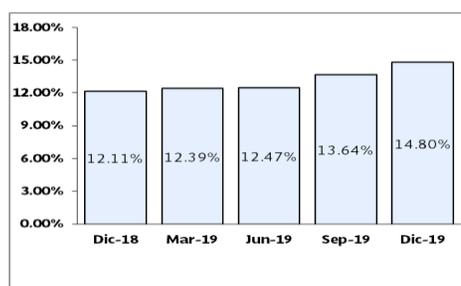
Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, éstos disminuyeron 136 mdp para presentar al cierre del ejercicio un monto de 80 mdp.</p> <p>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.</p>
<p><b>La Utilidad Neta aumentó en 38.9% (761 mdp)</b></p>	<p>Banjercito obtuvo una <b>Utilidad Neta</b> del ejercicio de 2,718 mdp, lo que representó un aumento del <b>38.9% (761 mdp)</b> respecto al año 2018, explicado fundamentalmente por el aumento en los Ingresos por Intereses en 11.0% (868 mdp) y por la disminución en la Estimación preventiva para riesgos crediticios en 37.8% (397 mdp), como ya se comentó con anterioridad.</p>

**Gráfica 6. ROA<sup>8</sup> (Porcentajes)**



**Gráfica 7. ROE<sup>8</sup> (Porcentajes)**



<p><b>El ROA fue del 3.6% y el ROE del 14.8%</b></p>	<p>Los indicadores de <b>Rentabilidad sobre los Activos (ROA)</b> y <b>Rentabilidad sobre Capital (ROE)</b> se situaron en <b>3.6%</b> y <b>14.8%</b>, respectivamente. En relación al ejercicio anterior ambos indicadores presentaron incrementos, de 78 pb para el rendimiento sobre el activo, y de 269 pp para el rendimiento sobre capital.</p>
--	---

## 5. Información por Segmentos

<p><b>Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios</b></p>	<p>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.</p> <p>Los ingresos netos provenientes de las <b>Operaciones crediticias de primer piso</b> fueron de 5,293 mdp para el cierre del 2019, los cuales representaron el 79.5% del margen financiero de la Institución, con lo que se confirma que el otorgar servicios de banca y crédito de primer</p>
---	---

<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.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<b>bancarios fronterizos</b>	<p>piso al personal militar es la actividad sustantiva de la institución; mientras que los ingresos netos de las <b>Operaciones de Tesorería</b>, representan el 20.5%.</p> <p>La prestación de los <b>Servicios Bancarios Fronterizos</b> 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 Actividad No Remunerada, 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. Por su trascendencia, la Institución identifica esta última actividad como un segmento importante adicional de su operación.</p> <p>Los recursos generados por los servicios Bancarios Fronterizos son considerados como ingresos por servicio, toda vez que se cobra una comisión por los permisos que se otorgan y las verificaciones realizadas.</p> <p>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 Fronterizos. 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.</p>
----------------------------------	---

**Cuadro 7. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
<b>Activos</b>				
<b>Operaciones Crediticia de Primer Piso</b>				
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>44,274</b>	<b>48,834</b>	<b>4,560</b>	<b>10.3</b>
Créditos al Consumo	34,306	39,184	4,877	14.2
Créditos a la Vivienda	9,968	9,650	-318	-3.2
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>1,546</b>	<b>1,529</b>	<b>-17</b>	<b>-1.1</b>
Créditos al Consumo	999	926	-72	-7.2
Créditos a la Vivienda	547	603	56	10.3
<b>Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso</b>	<b>45,820</b>	<b>50,363</b>	<b>4,543</b>	<b>9.9</b>
<b>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios</b>	<b>-1,844</b>	<b>-1,892</b>	<b>-48</b>	<b>2.6</b>
<b>Cartera de Crédito, Neta</b>	<b>43,976</b>	<b>48,471</b>	<b>4,495</b>	<b>10.2</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Operaciones Crediticia de Primer Piso</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	<b>45,820</b>	<b>50,363</b>	<b>4,543</b>	<b>9.9</b>
Captación ventanilla	28,165	36,090	7,925	28.1
Mercado de Dinero	2,406	0	-2,406	-100.0
Fondos	11,479	14,273	2,794	24.3
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>3,770</b>	<b>0</b>	<b>-3,770</b>	<b>100.0</b>

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
<b>Activos</b>				
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
Disponibilidades	10,531	17,171	6,640	63.1
Inversiones en Valores	9,892	9,697	-195	-2.0
Deudores por Reporto	3,200	13,625	10,425	325.8
<b>Pasivos</b>				
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
<b>Captación Tradicional</b>	<b>1,841</b>	<b>14,784</b>	<b>12,943</b>	<b>703.0</b>
Captación ventanilla	0	14,784	14,784	0.0
Fondos	1,841	0	-1,841	0.0
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>81</b>	<b>922</b>	<b>841</b>	<b>1038.3</b>
<b>Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata</b>	<b>210</b>	<b>100</b>	<b>-110</b>	<b>-52.4</b>



**Cuadro 8. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
<b>Operaciones Crediticias de Primer Piso</b>				
Ingresos por Intereses	6,358	6,990	632	9.9
Gastos por Intereses	-2,124	-1,697	427	-20.1
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,234</b>	<b>5,293</b>	<b>1,059</b>	<b>25.0</b>
<b>Operaciones de Tesorería</b>				
Ingresos por Intereses	1,558	1,793	235	15.1
Gastos por Intereses	-109	-426	-317	290.8
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,449</b>	<b>1,367</b>	<b>-82</b>	<b>-5.7</b>

**Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos Servicios de Internación e Importación Temporal de Vehículos (Millones de pesos)**

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic-19 / Dic-18	
			\$	%
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>				
Por servicio bancario fronterizo	703	719	16	2.3
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>				
Operaciones con tarjetas servicios fronterizos	72	74	2	2.8
<b>Gastos de administración y promoción</b>				
Costo operativo (Directo)	220	221	1	0.5
Costo corporativo (Indirecto)	74	74	0	0.0
	<b>294</b>	<b>295</b>	<b>1</b>	<b>0.3</b>
<b>Resultado antes de ISR y PTU</b>	<b>337</b>	<b>350</b>	<b>13</b>	<b>3.9</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).



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## 1. Riesgo de Crédito

<p><b>El VaR de Crédito creció a 482 mdp (36.3%) al término de 2019</b></p>	<p>La exposición al riesgo de crédito, se situó en <b>39,725 mdp</b> y presentó un <b>VaR de Crédito de 1,809 mdp</b>, al 99.0% de confianza y para un horizonte de tiempo de 1 año.</p> <p>Tal exposición considera que los Préstamos Quirografarios y de Retirados, cuyo saldo vigente al cierre del año 2019 fue de 22,274 mdp, disponen de una cobertura colateral de (8,874 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 13,400 mdp.</p> <p>Las mayores exposiciones fueron de los productos Préstamos PQ´s y Retirados (13,400 mdp). Hipotecario (9,650 mdp), Crédi-Líquido (8,029 mdp), y Solución Banjército (6,852 mdp).</p> <p>El VaR de Crédito aumentó en 482 mdp (36.3%), explicado por Préstamos Quirografarios y Retirados (405 mdp), Crédi-Líquido (79 mdp) y Solución Banjército (31 mdp), compensado por una disminución en Préstamos Hipotecarios de (24 mdp).</p> <p>En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 80.0% estuvo explicado por la Cartera de Consumo y el 20.0% por la Cartera Hipotecaria. Dicho VaR se encuentra cubierto en 10.3 veces por el capital disponible<sup>9</sup> para hacer frente a ese riesgo.</p>
---	---

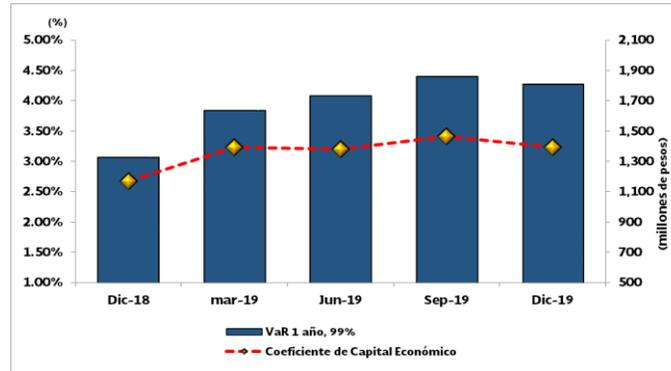
**Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto  
Diciembre de 2019  
(Millones de pesos)**

Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	7,888	651.2
Préstamos Retirados	5,512	169.5
PQ Diversos	3	0.0
ABCD	1,781	13.7
Credi-Líquido	8,029	298.0
Solución Banjército	6,852	325.0
ABCD familiares	10.1	1.6
Cartera hipotecaria	9,650	362.3
<b>RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO</b>	<b>39,726</b>	<b>1,809</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)**

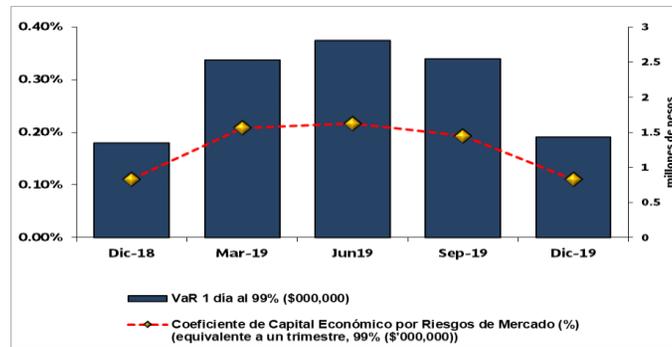


## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de Mercado se situó en 1.4 mdp**

La Institución estimó un **VaR de Mercado de 1.4 mdp** al terminar 2019, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 0.09 mdp menor a la registrada al término del 2018.

**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*	22,307	100.0%	1.430
Por Tipo de Moneda			
Moneda Nacional	22,309	100.0%	1.430
Moneda Extranjera			0.050
Posición Larga	1,923	0.0%	
Posición Corta	-1,924	0.0%	

\* VaR No incluye Títulos al Vencimiento, Call Money Depósito Bancario y posiciones en directo 1 día hábil. Vencimiento.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 0.22%</b></p>	<p>El <b>Capital Económico</b> 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.</p> <p>Dicho VaR anualizado<sup>10</sup> se ubicó en 27.1 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 0.22% 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>.</p> <p>Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 982 mdp (7.1% 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.</p>
---	---

### 3. Riesgo Operativo

<p><b>El VaR por Riesgo Operacional fue de 130 mdp</b></p>	<p>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.</p> <p>Al respecto, el <b>VaR por Riesgo Operacional</b> al mes de diciembre de 2019 fue de <b>130 mdp, 29 mdp</b> más al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 85.20% del mismo.</p>
--	--

### 4. Otros Riesgos

<p><b>El VaR de Liquidez fue de 2.9 mdp</b></p>	<p>BANJERCITO dispone de una metodología para la medición del <b>VaR de Liquidez</b> 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 capacidad de realización por venta forzosa de los activos, estableciendo un límite de pérdida al cierre del mes de diciembre de 2019 de 30 mdp.</p> <p>Con base en lo anterior, Banjército estimó un <b>VaR de Liquidez por 2.9 mdp</b>, que representa el 0.1% de la utilidad neta; en un escenario de estrés, podría llegar hasta 4.4 mdp y ante la</p>
---	---

<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.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>imposibilidad de renovar pasivos, se podría llegar a tener una máxima pérdida estimada de 17.6 mdp.</p> <p>Las Brechas de Liquidez no presentan variaciones significativas ante variaciones anuales en las tasas de interés de mercado.</p>
--	--

<p><b>La Institución cuenta con un centro alternativo de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico</b></p>	<p>El <b>Riesgo Tecnológico</b> 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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>BANJERCITO reportó una contingencia operativa el 10 de agosto de 2019, la cual se presentó en la empresa especializada en las redes de medios de disposición para operaciones con tarjeta (PROSA), que afectó la disponibilidad de Cajeros Automáticos y/o Terminales Punto de Venta.</p> <p>Por otra parte, el pasado 22 de agosto de 2019 Banco de México certificó la nueva infraestructura para la reconexión del SPEI, derivado de la contingencia operativa ocurrida el 24 de abril de 2018. Asimismo, durante el 2019 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.</p>
--	--

<p><b>El VaR Legal se ubicó en 22 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de autoridades fue de 2.1 mdp</b></p>	<p>En la determinación del <b>Riesgo Legal</b>, 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.</p> <p>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.</p> <p>Para el primer caso, la Institución determinó un <b>VaR Legal</b> anual de <b>22 mdp</b> al 99.0% de confianza para su portafolio global de casos, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades BANJERCITO estimó un <b>VaR Legal</b> anual al 99.0% de confianza de <b>2.1 mdp</b>.</p>
--	--

## 5. Capitalización

<p><b>El 100% del Capital Neto corresponde a Capital Básico</b></p>	<p>El <b>Capital Neto</b> de la Institución se ubicó en 19,400 mdp, integrado al <b>100%</b> por Capital Básico.</p>
---	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

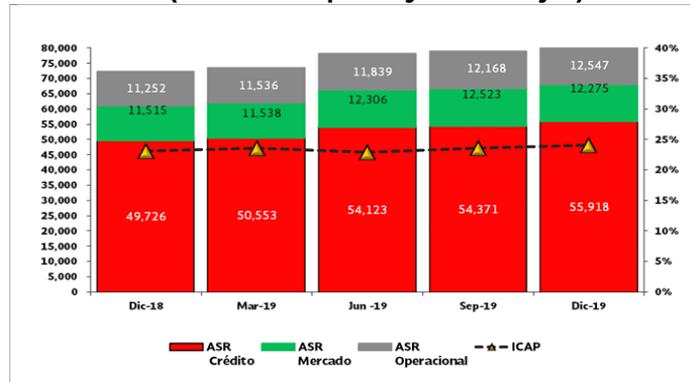
**El ICAP al cierre del 2019 fue de 24.0%**

El **Índice de Capitalización** se situó en **24.0%**, registrando un **aumento de 0.97 pb** en relación con el cierre de 2018 y fue 16.0 pp superior al requerimiento regulatorio.

El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del fortalecimiento del capital neto en 2,684 mdp (16.1%), que corresponde con la utilidad generada durante el ejercicio, comentada con anterioridad. Por otra parte, los Activos Sujetos a Riesgos Totales presentaron un aumento por 11.4% (8,248 mdp), fundamentalmente motivado por el crecimiento de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (6,192 mdp) ante el crecimiento de la Cartera de Crédito comentado con anterioridad.

Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Operacional y de Mercado representaron 69.3%, 15.5% y 15.2% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 4,473 mdp, 1,004 mdp y 982 mdp, respectivamente.

**Gráfica 10. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)**



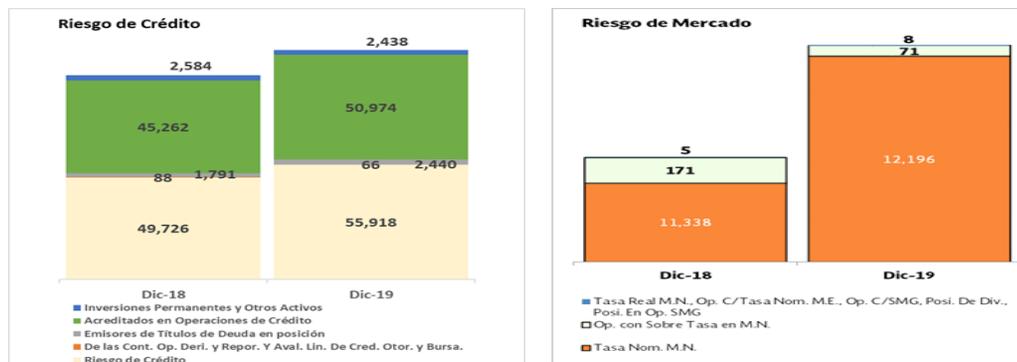
Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

**Los Requerimientos por Riesgo de Crédito, están constituidos en 91.2% por operaciones de la Cartera de Crédito**

Por lo que se refiere a los **Requerimientos por Riesgo de Crédito**, 91.2% estuvo representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 4.5% por Inversiones Permanentes y Otros Activos y 4.4% por Emisores de Títulos de Deuda en posición, principalmente.

En el caso de los **Requerimientos por Riesgo de Mercado**, 99.4% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 0.6% 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)**



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Cuadro 12. Composición del Cómputo de Capitalización  
(Millones de pesos)**

	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic 19 - Dic 18	
			Nom.	%
<b>Activos Totales</b>	<b>61,240</b>	<b>68,193</b>	<b>6,953.1</b>	<b>11.4</b>
<b>Riesgo de Crédito</b>	<b>49,726</b>	<b>55,918</b>	<b>6,192.4</b>	<b>12.5</b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	4	5	0.8	20.4
Emisores de Títulos de Deuda en posición	1,791	2,440	648.8	36.2
<b>Acreditados en Operaciones de Crédito</b>	<b>45,262</b>	<b>50,974</b>	<b>5,712.2</b>	<b>12.6</b>
Avales y Líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones	85	61	-23.6	-27.8
Inversiones Permanentes y Otros Activos	2,584	2,438	-145.8	-5.6
<b>Riesgo de Mercado</b>	<b>11,515</b>	<b>12,275</b>	<b>760.6</b>	<b>6.6</b>
<b>Tasa Nom. M.N.</b>	<b>11,338</b>	<b>12,196</b>	<b>858.0</b>	<b>7.6</b>
Op. con Sobre Tasa en M.N.	171	71	-100.1	-58.5
Tasa Real M.N.	0	0	0.0	0.0
Op. Con Tasa Nominal en moneda extranjera	5	4	-0.5	-10.7
Op. con SMG	0	0	0.0	0.0
Posiciones de divisas	1	4	2.9	471.4
Posiciones en Oro	0	0	0.3	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

<b>La actividad fiduciaria aumentó en 127.7%</b>	La actividad fiduciaria del banco aumentó en 127.7% (27,580 mdp) en comparación de diciembre de 2018.				
	Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones Dic 19/Dic 18	
				\$	%
	Fideicomisos der Administración	20,783	48,365	27,582	132.7%
	Fideicomisos de Garantía	819	817	-2	-0.2%
	Fideicomisos de Inversión	3	3	0	0.0%
<b>TOTAL</b>	<b>21,605</b>	<b>49,185</b>	<b>27,580</b>	<b>127.7%</b>	





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

## **BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C.**

# **Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019**

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

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

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco del Bienestar, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Banco del Bienestar), 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.

El 19 de julio de 2019 se publicó en el DOF el decreto por el que se reforma la Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi) y cambia su denominación por Banco del Bienestar, Sociedad Nacional de Crédito.



2020  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación .....	7
3. Programas Institucionales.....	12
4. Captación .....	17
5. Resultados.....	19
6. Información por Segmentos .....	23
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN.....</b>	<b>24</b>
1. Riesgo de Crédito .....	24
2. Riesgo de Mercado.....	25
3. Riesgo Operativo.....	26
4. Otros Riesgos.....	27
5. Capitalización.....	28



**Balance General<sup>1</sup>**

Millones de pesos

ACTIVO	Dic-18	Dic-19	Variación \$	Variación %
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,801</b>	<b>8,430</b>	<b>5,629</b>	<b>201.0%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>32,467</b>	<b>34,161</b>	<b>1,694</b>	<b>5.2%</b>
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>3,290</b>	<b>5,100</b>	<b>1,810</b>	<b>55.0%</b>
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>2,885</b>	<b>1,623</b>	<b>-1,262</b>	<b>-43.7%</b>
Créditos Comerciales	2,445	1,603	-842	-34.4%
Créditos al Consumo	440	20	-420	-95.5%
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>286</b>	<b>287</b>	<b>1</b>	<b>0.5%</b>
Créditos Comerciales	53	80	27	50.9%
Créditos al Consumo	233	207	-26	-11.2%
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,171</b>	<b>1,910</b>	<b>-1,261</b>	<b>-39.8%</b>
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>-362</b>	<b>-315</b>	<b>47</b>	<b>-13.0%</b>
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>2,809</b>	<b>1,595</b>	<b>-1,214</b>	<b>-43.2%</b>
<b>Otros Rubros del Activo</b>	<b>1,210</b>	<b>5,866</b>	<b>4,656</b>	<b>384.8%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42,577</b>	<b>55,152</b>	<b>12,575</b>	<b>29.5%</b>

PASIVO + CAPITAL	Dic-18	Dic-19	Variación \$	Variación %
<b>Captación Tradicional</b>	<b>16,201</b>	<b>23,043</b>	<b>6,842</b>	<b>42.2%</b>
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	9,184	15,299	6,115	66.6%
Depósitos a Plazo	7,017	7,744	727	10.4%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>1,031</b>	<b>1,150</b>	<b>119</b>	<b>11.6%</b>
De exigibilidad inmediata	1	0	-1	-100.0%
De corto plazo	146	1	-145	-99%
De largo plazo	884	1,149	265	30.0%
<b>Acreedores por Reporto</b>	<b>16,275</b>	<b>13,536</b>	<b>-2,739</b>	<b>-16.8%</b>
<b>Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales</b>	<b>5,195</b>	<b>5,263</b>	<b>68</b>	<b>1.3%</b>
<b>Operaciones con otros organismos</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>8.3%</b>
<b>Otros Rubros del Pasivo</b>	<b>1,420</b>	<b>4,904</b>	<b>3,484</b>	<b>245.4%</b>
<b>SUMAS</b>	<b>40,146</b>	<b>47,922</b>	<b>2,263</b>	<b>5.6%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>1,933</b>	<b>7,133</b>	<b>5,200</b>	<b>269.0%</b>
Capital Social	1,747	6,947	5,200	297.6%
Incremento por actualización del capital social pagado	186	186	0	-0.1%
<b>Capital Ganado</b>	<b>498</b>	<b>97</b>	<b>-401</b>	<b>-80.5%</b>
Reservas de Capital	83	87	4	4.8%
Resultado de Ejercicios Anteriores	317	357	40	12.6%
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la V	-5	12	17	-340.0%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	59	-40	-99	-167.7%
Resultado Neto	44	-319	-363	-824.0%
<b>SUMAS</b>	<b>2,431</b>	<b>7,230</b>	<b>4,799</b>	<b>197.4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>42,577</b>	<b>55,152</b>	<b>12,575</b>	<b>29.5%</b>

Fuente: Dictamen

<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-18	% Ingreso financiero	Dic-19	% Ingreso financiero
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>3,218</b>	<b>100.0</b>	<b>3,638</b>	<b>100.0</b>
Por Disponibilidades	89	2.8	102	2.8
Por Inversiones en Valores	2,518	78.3	2,822	77.6
Por Operaciones de Reporto	310	9.6	500	13.7
Por Cartera de Crédito Vigente	293	9.1	207	5.7
Por Cartera de Crédito Vencida	0	0.0	0	0.0
Comisiones por el Otorgamiento del Crédito	8	0.2	7	0.2
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>1,845</b>	<b>57.3</b>	<b>1,969</b>	<b>54.1</b>
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	318	9.9	325	8.9
Por Depósitos a Plazo	410	12.7	463	12.7
Por Títulos de Crédito Emitidos	0	0.0	0	0.0
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	47	1.5	38	1.0
Por Obligaciones Subordinadas	0	0.0	0	0.0
Por Operaciones de Reporto	1,070	33.2	1,143	31.4
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,373</b>	<b>42.7</b>	<b>1,669</b>	<b>45.9</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	155	4.8	393	10.8
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>1,218</b>	<b>37.8</b>	<b>1,276</b>	<b>35.1</b>
Comisiones y Tarifas (NETO)	1,636	50.8	781	21.5
Resultado por Intermediación	25	0.8	22	0.6
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	79	2.5	107	2.9
Gastos de Administración y Promoción	2,813	87.4	2,354	64.7
<b>Resultado de la operación</b>	<b>145</b>	<b>4.5</b>	<b>-168</b>	<b>-4.6</b>
Participación en el Resultado de Cías. Subsidiarias y Asociadas	1	0.0	1	0.0
<b>Resultado antes de impuestos causados de la utilidad</b>	<b>146</b>	<b>4.5</b>	<b>-167</b>	<b>-4.6</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	152	4.7	-79	-2.2
Impuestos a la Utilidad Diferidos	50	1.6	-73	-2.0
<b>Resultado Neto</b>	<b>44</b>	<b>1.4</b>	<b>-319</b>	<b>-8.8</b>

Fuente: Dictamen



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEFICIA MADRE DE LA PATRIA

# I. SITUACIÓN FINANCIERA

## 1. Estructura Financiera

**El Activo Total aumentó 29.5%, situándose en 55,152 mdp**

El **Activo** Total del Banco del Bienestar **aumentó 29.5% (12,575 mdp)**, debido principalmente al incremento de 858.6% (4,799 mdp) en Otras Cuentas por Cobrar Neto, de 201.0% (5,629 mdp) en Disponibilidades, 55.0% (1,810 mdp) en Deudores por Reporto, y 5.2% (1,694 mdp) en Inversiones en Valores, compensado parcialmente por la disminución en Cartera de Crédito Neta 43.2% (1,214 mdp).

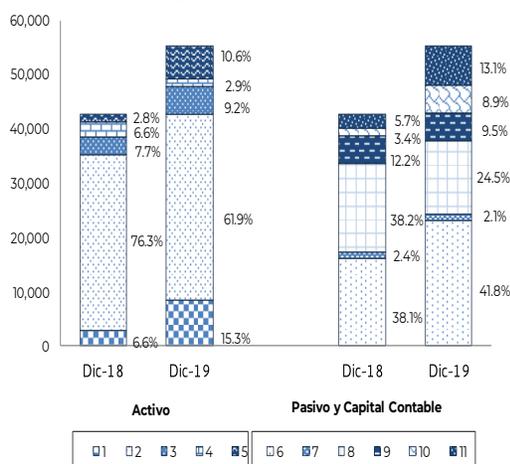
Al cierre de 2019, el Activo Total estuvo conformado, principalmente, en un 61.9% por Inversiones en Valores, 15.3% de Disponibilidades, 9.2% de Deudores por Reporto, y 2.9% de Cartera de Crédito Neta. En 2018 estos rubros representaron el 76.3%, 6.6%, 7.7% y 6.6%, respectivamente.

Con respecto a la composición del fondeo, el 86.9% correspondió a Pasivo, y el restante 13.1% a Capital Contable.

El **Pasivo** aumentó en 5.6% (2,263 mdp), principalmente, **por la Captación Tradicional (6,842 mdp)** la cual incluye los recursos dispersados en las cuentas de los beneficiarios de los Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales), Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (3,561 mdp), así como Operaciones como Depositaria ante Autoridades (68 mdp) y disminución de Acreedores por Reporto (2,739 mdp). Los pasivos estuvieron clasificados en 41.8% por Captación Tradicional, 24.5% Acreedores por Reporto, 9.5% por Operaciones como Depositaria ante Autoridades, 8.9% por Otros Pasivos y 2.1% por Préstamos Interbancarios.

Por su parte, el **Capital Contable** presentó un incremento de 197.4% (4,799 mdp), determinado fundamentalmente por las Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital por un total de 5,200 mdp, realizada por el Gobierno Federal para apoyar la expansión de la red de sucursales del bancos, así como por el Resultado de Ejercicios Anteriores por 40 mdp, compensados parcialmente por la variación negativa del resultado del Ejercicio por 363 mdp y la disminución en Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados por 99 mdp.

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



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

Concepto	Dic-18	Dic-19	Variaciones	
			Dic-18 - Dic-19	
			\$	%
<b>Activo</b>	<b>42,578</b>	<b>55,152</b>	<b>12,574</b>	<b>29.5%</b>
(1) Disponibilidades	2,801	8,430	5,629	201.0%
(2) Inversiones en Valores	32,468	34,161	1,693	5.2%
(3) Deudores por Reporto	3,290	5,100	1,810	55.0%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	2,809	1,595	351	12.5%
(5) Otros Rubros de Activo 1	1,210	5,866	816	67.4%
<b>Pasivo</b>	<b>40,146</b>	<b>47,922</b>	<b>7,776</b>	<b>19.4%</b>
(6) Captación Tradicional	16,201	23,043	6,842	42.2%
(7) Préstamos Interbancarios	1,031	1,150	119	11.6%
(8) Acreedores por Reporto	16,275	13,536	-2,739	-16.8%
(9) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	5,195	5,263	68	1.3%
(10) Otros Rubros de Pasivo 2	1,444	4,930	3,486	241.5%
<b>(11) Capital Contable</b>	<b>2,431</b>	<b>7,230</b>	<b>4,799</b>	<b>197.4%</b>

Fuente: Reportes Regulatorios

**1) Otros Rubros de Activo:** Otras Cuentas por Cobrar, Propiedades, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes en Acciones, Impuestos Diferidos (a favor) y Otros Activos.

**2) Otros Rubros de Pasivo:** Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEFICIA MADRE DE LA PATRIA

## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><i>Las Disponibilidades se integraron principalmente en 59.3% por Otras Disponibilidades y 27.7% por Disponibilidades Restringidas</i></p>	<p>Las <b>Disponibilidades</b> se situaron en <b>8,430 mdp</b>, lo que representó un aumento de <b>201.0% (5,629 mdp)</b>, integradas <b>principalmente por Otras Disponibilidades 59.3% (5,002 mdp)</b> y Disponibilidades Restringidas o dadas en Garantía 27.7% (2,338 mdp). El saldo en Caja fue por 944 mdp y en Bancos de 146 mdp, recursos que se utilizan para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución.</p> <p>En cuanto a la composición de <b>Otras Disponibilidades, sobresale el depósito a favor del Banco del Bienestar, correspondiente a los recursos provenientes de la aportación para futuros aumentos de capital</b> realizado con fundamento en los artículos 29, fracción V, de la Ley de Tesorería de la Federación y 88-A, fracción XI del Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el cual pagará intereses a la tasa anual que resulte de promediar la Tasa Ponderada de Fondeo Bancario dada a conocer diariamente por el Banco de México, dichos intereses se reinvertirán al primer día hábil bancario del mes siguiente.</p> <p>Sobre las Disponibilidades Restringidas o dadas en Garantía, 44.4% (1,039 mdp) 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. El restante 55.6%, estuvo compuesto de depósitos bancarios en moneda extranjera (dólares) con vencimiento menor a tres días (Call money), a una tasa de 1.45%; y en caso de los "Call Money" en moneda nacional están pactados a una tasa de 8.20%.</p>
---	---

### Inversiones en Valores y Reportos

<p><i>Las Inversiones en Valores aumentaron 1,693 mdp (5.2%) principalmente por la compra de valores bancarios</i></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores</b> presentaron un saldo de <b>34,161 mdp</b> con un aumento de 1,693 mdp (5.2%). En términos de su composición resaltó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 71.8% estuvieron clasificados en la categoría de títulos disponibles para la venta, 25.0% como títulos para negociar y 3.2% en títulos conservados a vencimiento (69.0%, 27.5% y 3.5% en 2018, respectivamente).</li> <li>• <b>El 59.4% estuvo representado por deuda gubernamental</b>, 33.9% por deuda bancaria y 6.7% por instrumentos de deuda privada.</li> <li>• Las principales inversiones realizadas por la institución fueron en: bonos de protección al ahorro bancario (BPAS), bonos de desarrollo (BONDES), y en pagarés liquidables al vencimiento (PRLV), los cuales representaron 28.2%, 26.6% y 25.4% de las referidas inversiones en valores, en el mismo orden.</li> </ul> <p>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.</p>
--	--



Cuadro 2. Inversiones en Valores  
(Millones de pesos)

CONCEPTOS	Dic-18		Dic-19	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc
<b>Títulos para Negociar sin Restricción</b>	<b>7,927</b>	<b>24.4</b>	<b>8,524</b>	<b>25.0</b>
Deuda Gubernamental	0	0.0	0	0.0
Deuda Bancaria	7,917	24.4	8,512	24.9
Privada	10	0.0	12	0.0
<b>Títulos para Negociar Restringidos</b>	<b>1,008</b>	<b>3.1</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
Deuda Gubernamental	759	2.3	0	0.0
Otros Títulos de Deuda	249	0.8	0	0.0
<b>Títulos Disponibles para la Venta</b>	<b>7,087</b>	<b>21.8</b>	<b>10,985</b>	<b>32.2</b>
Deuda Gubernamental	4,882	15.0	7,516	22.0
Deuda Bancaria	1,304	4.0	3,066	9.0
Privada	901	2.8	403	1.2
<b>Títulos Disponibles para la Venta Restringidos</b>	<b>15,260</b>	<b>47.0</b>	<b>13,544</b>	<b>39.6</b>
Deuda gubernamental	14,091	43.4	11,835	34.6
Deuda privada	1,219	3.8	1,709	5.0
<b>Títulos Conservados a Vencimiento</b>	<b>1,136</b>	<b>3.5</b>	<b>1,108</b>	<b>3.2</b>
Deuda Gubernamental	982	3.0	955	2.8
Deuda Bancaria	0	0.0	0	0.0
Deuda Privada	154	0.5	153	0.4
<b>TOTAL</b>	<b>32,468</b>	<b>100.0</b>	<b>34,161</b>	<b>100.0</b>

CONCEPTOS	Dic-18		Dic-19	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc
<b>Títulos para negociar sin restricción</b>	<b>7,926</b>	<b>23.2</b>	<b>8,524</b>	<b>25.0</b>
PRLV	7,916	23.2	8,512	24.9
CEBURES PRIVADOS	10	0.0	12	0.0
<b>Títulos para negociar restringidos</b>	<b>1,008</b>	<b>3.0</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
BONDES	31	0.1	0	0.0
BPAS	728	2.1	0	0.0
CEBURES PRIVADOS	249	0.7	0	0.0
<b>Títulos disponibles para la venta</b>	<b>7,087</b>	<b>20.7</b>	<b>10,985</b>	<b>32.2</b>
BONDES	2,255	6.6	5,133	15.0
BPAS	2,447	7.2	2,383	7.0
UDIBONOS	180	0.5	0	0.0
CEBURES PRIVADOS	901	2.6	403	1.2
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	1,196	3.5	2,002	5.9
CEBUR BANCARIO	108	0.3	889	2.6
PRLV	0	0.0	175	0.5
<b>Títulos disponibles para la venta restringidos</b>	<b>15,310</b>	<b>44.8</b>	<b>13,544</b>	<b>39.6</b>
CETES	19	0.1	620	1.8
BONDES	7,468	21.9	3,963	11.6
BPAS	6,554	19.2	7,252	21.2
UDIBONOS	50	0.1	0	0.0
CEBURES PRIVADOS	1,219	3.6	1,709	5.0
<b>Títulos conservados a vencimiento</b>	<b>1,137</b>	<b>3.3</b>	<b>1,108</b>	<b>3.2</b>
BONOS M	982	2.9	955	2.8
CEBURES PRIVADOS	155	0.5	153	0.4
<b>TOTAL</b>	<b>32,468</b>	<b>95.0</b>	<b>34,161</b>	<b>100.0</b>

Fuente: Dictamen

**El rubro de deudores por reporto aumentó 55.0%**

Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa (**deudores por reporto**) de **5,100 mdp**, cuyo plazo promedio fue de 2 días. En 2018 esta cifra fue de 3,290 mdp, el aumento de 1,810 mdp (55.0%) se debió a la adquisición de pagarés liquidables al vencimiento y BONDES.



**2020**  
LEONÁ VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Cuadro 3. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic-18		Dic-19		Variación	
	Saldo	Plazo*	Saldo	Plazo*	Monto	%
<b>Compras en Reporto</b>						
CETES	39	0	0	0	-39	-100%
BONDES	1,250	4	2,014	2	764	61%
BPAS	2,001	4	2,286	2	285	14%
PRLV	0	0	800	2	800	100%
<b>Deudores por reporto</b>	<b>3,290</b>		<b>5,100</b>		<b>1,810</b>	<b>55%</b>
<b>Ventas en Reporto</b>						
BONDES	7,500	3	3,961	3	-3,539	-47%
CETES	19	4	620	2	601	3163%
BPAS	7,286	4	7,245	3	-41	-1%
CEBURES	1,470	2	1,710	2	240	16%
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>16,275</b>		<b>13,536</b>		<b>-2,739</b>	<b>-17%</b>

\* Plazo promedio ponderado en días.

<p><b>Las operaciones de reporto disminuyeron en 3,420 mdp</b></p>	<p>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 1,580 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyeron en relación con el año anterior en 3,420 mdp (68.4%).</p> <p>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.</p> <p>Los plazos promedio para las operaciones de reporto fueron de 2 días.</p>
--	---

## Cartera de Crédito

<p><b>La Cartera de Crédito Total presentó una disminución de 1,261 mdp (39.8%)</b></p>	<p>La <b>Cartera de Crédito Total se ubicó en 1,910 mdp, 39.8% menos que en 2018</b> y se integró conforme a lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cartera de consumo correspondiente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF) por 143 mdp y 328,820 créditos.</li> <li>• Créditos directos al FIRA/Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) con saldo por 850 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 24 mdp.</li> <li>• Créditos otorgados a intermediarios financieros del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPYCS) por 809 mdp.</li> <li>• Portafolio de 6,399 créditos otorgados al sector magisterial al amparo del Programa Bansefi-Refin con un saldo de 83 mdp.</li> </ul> <p>En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 88.1% del saldo fue por Créditos Comerciales, y 11.9% por Créditos al Consumo. Al cierre de 2018, esta composición fue de 78.8% y 21.2%, respectivamente.</p>
---	---



<p><b>La cartera vencida aumentó marginalmente, una vez ejecutados castigos de cartera</b></p>	<p>La <b>cartera vencida ascendió a 287 mdp</b>, integrada por cartera del Programa Integral de Inclusión Financiera (124 mdp), de créditos a maestros (83 mdp), y un crédito a cargo de una SOFIPO (80 mdp).</p>
	<p>Respecto de diciembre de 2018, la cartera vencida creció en 1 mdp (0.5%). En <b>junio alcanzó un monto de 719 mdp</b>, el cual, posteriormente se vio contrarrestado por los castigos de los adeudos a cargo de dos SOFIPOS (52 mdp) y del Programa Integral de Inclusión Financiera (354 mdp).</p>
	<p>La Institución <b>ha visto disminuidos sus ingresos por comisiones debido a una decremento en su precio</b>, que aunado a los traspasos a cartera vencida, ha generado pérdidas en los resultados a partir del mes de enero de 2019. No obstante lo anterior, la Institución en el proyecto del plan estratégico de negocios, refleja una redefinición de los programas sociales con el objetivo de eficientar la dispersión de los recursos, por lo que, buscarán consolidar la oferta de productos y servicios apropiados para su segmento de mercado, con el fortalecimiento de su infraestructura y canales de distribución.</p>

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

	Dic-18	Dic-19	Variación	
			mdp	%
<b>Cartera de Crédito Vigente</b>	<b>2,885</b>	<b>1,623</b>	<b>-1,262</b>	<b>-43.7%</b>
<b>Créditos Comerciales</b>	<b>2,446</b>	<b>1,603</b>	<b>-842</b>	<b>-34.4%</b>
Actividad Empresarial o Comercial	42	24	-18	-43.5%
Entidades Financieras	2,404	1,580	-824	-34.3%
<b>Créditos de Consumo</b>	<b>440</b>	<b>20</b>	<b>-419</b>	<b>-95.4%</b>
Prospera PROIIF	415	19	-396	-95.4%
Bansefi-Refin	21	1	-20	-96.2%
Exempleados	4	0	-4	-100.0%
<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	<b>286</b>	<b>287</b>	<b>1</b>	<b>0.50%</b>
<b>Créditos Vencidos Comerciales</b>	<b>52</b>	<b>80</b>	<b>27</b>	<b>51.9%</b>
Central de Abasto	0	0	0	n.c.
FIRA (FEFA)	0	0	0	n.c.
Entidades financieras	52	80	27	51.9%
<b>Créditos Vencidos de Consumo</b>	<b>233</b>	<b>207</b>	<b>-26</b>	<b>-11.0%</b>
Prospera PROIIF	133	124	-9	-6.8%
Bansefi-Refin	98	83	-15	-15.3%
Exempleados	2	0	-2	-100.0%
<b>Cartera Comercial Total</b>	<b>2,498</b>	<b>1,683</b>	<b>-815</b>	<b>-32.6%</b>
<b>Cartera Consumo Total</b>	<b>673</b>	<b>227</b>	<b>-445</b>	<b>-66.2%</b>
<b>Cartera de Crédito Total</b>	<b>3,171</b>	<b>1,910</b>	<b>-1,260</b>	<b>-39.75%</b>
Entidades Financieras	1,426	809	-617	-43.3%
Central de Abasto	42	24	-18	-43.5%
FIRA (FEFA)	1,030	850	-180	-17.5%
Prospera PROIIF	548	143	-405	-73.9%
Bansefi-Refin	119	84	-35	-29.6%
Exempleados	6	0	-6	-100.0%
<b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b>	<b>-361</b>	<b>-315</b>	<b>46</b>	<b>-12.7%</b>
Derivada de la Calificación	-353	-311	41	-11.7%
<i>Créditos Comerciales</i>	-62	-99	-37	58.7%
<i>Créditos Comerciales sin Restricción</i>	-62	-99	-37	58.7%
<i>Créditos Comerciales Restringidos</i>	0	0	0	n.c.
<i>Créditos al Consumo</i>	-290	-212	78	-26.9%
<i>Créditos de Consumo sin Restricción</i>	-290	-212	78	-26.9%
<i>Créditos de Consumo Restringidos</i>	0	0	0	n.c.
Adicionales (Consulta a Buró)	-9	-4	5	-53.2%
<b>Cartera de Crédito Neta</b>	<b>2,809</b>	<b>1,595</b>	<b>-1,214</b>	<b>-43.2%</b>



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>La EPRC presentó una disminución de 13.0% (47 mdp), asociado principalmente a liberación de reservas al disminuir los saldos de cartera</b></p>	<p><b>La estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a 315 mdp;</b> de las cuales 4 mdp son reservas adicionales ordenadas por la Comisión: <b>El 68.2% correspondieron a cartera de consumo y 31.8%</b> a cartera comercial, distribuidos como se muestra en el Cuadro 5. El 57.8% de la cartera total tiene calificación A, 26.2% de B, 0.5% de C, el 0.2% calificación D y el 15.4% de E.</p> <p>La cartera de consumo presentó un aumento en los días de mora, asociado fundamentalmente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF etapa 2 y Más con Ahorro), que repercutió en <b>un incremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios durante el 2019 de 393 mdp.</b></p> <p>Por lo anterior, El Consejo Directivo del Banco del Bienestar, considerando lo establecido en las Reglas Generales para Castigar y/o Quebrantar Adeudos a Cargo de Terceros por Irrecuperabilidad de Operaciones Crediticias de la Institución, así como la opinión favorable del Comité de Crédito y del <b>Comité de Crédito Ejecutivo, aprobó la propuesta de cartera de crédito susceptible de ser castigada por un importe total de 406 mdp,</b> registrándose dicho evento en el mes de diciembre de 2019.</p> <p>La <b>aplicación de castigos, consideró 748,126 créditos</b> de beneficiarios de programas sociales PROIIF <b>por un importe de 354 mdp</b> y 2 créditos comerciales por un importe de <b>52 mdp.</b> Al 31 de diciembre de 2019, <b>se tiene pendiente de castigar, 234,905 créditos por 42 mdp,</b> lo cual está programado para el primer bimestre del 2020.</p> <p>Por último, <b>se realizó una cancelación de excedentes de estimación</b> preventiva para riesgos crediticios <b>de 34 mdp.</b></p>
---	--

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

Grado de Riesgo	Cartera Comercial		Cartera de Consumo	
	Responsabilidades	EPRC	Responsabilidades	EPRC
A-1 Mínimo	990	5	-	-
A2	114	1	-	-
B1	198	3	-	-
B2	108	3	-	-
B3	193	7	-	-
C1	-	-	9	1
C2	-	-	-	-
D	-	-	4	1
E	80	80	214	210
<b>Total</b>	<b>1,683</b>	<b>99</b>	<b>227</b>	<b>212</b>
<b>Subtotal de reservas</b>				<b>311</b>
<b>Reservas adicionales</b>				<b>4</b>
<b>Total de reservas constituidas</b>				<b>315</b>

Fuente: Dictamen

**Cuadro 6. Movimientos Anuales de las Estimaciones Preventivas (Millones de pesos)**

	2019	2018
<b>Saldo al Inicio del año</b>	<b>362</b>	<b>222</b>
Incremento registrado en resultados	393	155
Castigos de Cartera	-406	0
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	-34	-15
<b>Saldo al final del año</b>	<b>315</b>	<b>362</b>



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El IMOR de la Cartera Total fue del 15.0%</b></p>	<p>El <b>Índice de Morosidad (IMOR)</b> de la Cartera de Crédito Total fue de 15.0%, lo que representó un aumento anual de 6 puntos porcentuales.</p> <p>La <b>cartera de primer piso representó el 57.6%, generando un IMOR de 18.8%</b> y el 67.3% de las reservas. El segundo piso representó el 42.4%, un IMOR de 9.8% y el 31.4% de reservas.</p>
<p><b>Las Otras Cuentas por Cobrar se incrementaron 858.5%</b></p>	<p>Las <b>Otras Cuentas por Cobrar (neto) con saldo por 5,358 mdp</b>, reportaron una <b>incremento de 4,799 mdp (858.5%)</b> y correspondió <b>el 84.8% a programas especiales (4,540 mdp); que derivan en su mayor parte de contratos celebrados entre la Coordinación Nacional de Becas para el Bienestar Benito Juárez</b>, Secretaría de Educación Pública (SEP), y el Banco del Bienestar, en los que éste último se obliga a entregar a los titulares beneficiarios de los programas especiales, mediante depósitos en sus cuentas, la totalidad del monto que les corresponde por concepto de apoyo.</p> <p>Como resultado de las actividades que lleva a cabo la Institución en apoyo a los programas sociales implementados por el Gobierno Federal, principalmente, se generan partidas en conciliación en los sistemas operativos de la Institución, sobre las cuales se llevan a cabo actividades constantes de conciliación.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019, se tenían <b>15,224 mil partidas en conciliación aproximadamente, cuyo efecto deudor es de 4,540 mdp, de las cuales el 85% corresponden principalmente al último bimestre de dispersión de apoyos</b> y se encuentran en su periodo normal de conciliación.</p>
<p><b>Las inversiones permanentes en acciones por 7 mdp corresponden a títulos accionarios de las compañías VISA, SECOBAN y SEPROBAN</b></p>	<p>Las Inversiones Permanentes en Acciones se mantienen en 7 mdp y correspondieron a títulos accionarios de CECOBAN S.A. de C.V., SEPROBAN S.A. de C.V. y de VISA Inc.; esta última, inversión necesaria para poder ofrecer tarjetas de débito que se utilizan para que los beneficiarios puedan disponer de los recursos de Programas Gubernamentales y como medio de disposición de diferentes productos ofrecidos por la Institución.</p> <p>Dicha tenencia se originó porque en el año 2006 la Compañía VISA transformó la membresía de sus asociados por acciones, resultando BANSEFI (hoy Bienestar) 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 el Banco del Bienestar en el capital social de la compañía corresponde al 0.00044%.</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 la participación en los resultados provenientes de SECOBAN, SEPROBAN y VISA representaron 0.9% de Otros Ingresos de Operación de BIENESTAR.</p>

### 3. Programas Institucionales

<p><b>Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo</b></p>	<p>En alineación con el mandato de Banco del Bienestar, se han llevado a cabo diversas acciones para profundizar el alcance de los servicios financieros proporcionados, tanto para programas sociales como para clientes gubernamentales que dispersen recursos financieros.</p> <p>Los productos y servicios proporcionados por El Banco del Bienestar, que sobresalen de acuerdo a su importancia relativa, son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales</b></li> </ul> <p>Durante 2019 el Banco del Bienestar atendió a 5,903 miles de beneficiarios, 26.0% menos que el año anterior, mientras que el monto total dispersado aumentó 2,040 mdp (3.0%) en el mismo periodo.</p>
---	--



**Cuadro 7. Distribución de Programas Gubernamentales  
(Millones de pesos y Porcentajes)**

Forma de Dispersión	Programa	Monto Dispersado (mdp)				Beneficiarios Atendidos (miles)			
		Dic-18	Dic-19	Importe	Variación %	Dic-18	Dic-19	Núm.	Variación %
En efectivo	Adultos Mayores	10,532.5	26,776.0	16,243.5	154.2%	1,553.5	1,772.4	218.9	14.1%
	Adefas (órdenes de pago)	-	272.5	272.5	n.d.	-	211.5	211.5	n.d.
	Sembrando Vida (órdenes de pago)	-	153.6	153.6	n.d.	-	0.7	0.7	n.d.
	Discapacitados permanentes	-	2,217.1	2,217.1	n.d.	-	195.9	195.9	n.d.
	Subtotal	10,532.5	29,419.2	18,886.7	n.a.	1,553.5	2,180.5	627.0	n.a.
Electrónica	Becas Benito Juárez (canal abierto)	14,735.3	18,458.3	3,723.0	25.3%	1,832.6	1,667.3	(165.3)	-9.0%
	Becas Benito Juárez (canal cerrado)	42,157.3	10,273.1	(31,884.2)	-75.6%	4,591.0	1,800.0	(2,791.0)	-60.8%
	Adultos Mayores	-	20.0	20.0	n.d.	-	1.3	1.3	n.d.
	Sembrando vida	-	9,410.7	9,410.7	n.d.	-	247.6	247.6	n.d.
	CONAVI	-	1,883.9	1,883.9	n.d.	-	6.1	6.1	n.d.
<b>Subtotal</b>	<b>56,892.6</b>	<b>40,046.0</b>	<b>(16,846.6)</b>	<b>-29.6%</b>	<b>6,423.6</b>	<b>3,722.3</b>	<b>(2,701.3)</b>	<b>-42.1%</b>	
<b>Total</b>	<b>67,425.1</b>	<b>69,465.2</b>	<b>2,040.1</b>	<b>3.0%</b>	<b>7,977.1</b>	<b>5,902.8</b>	<b>(2,074.3)</b>	<b>-26.0%</b>	

▪ **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 el Banco del Bienestar, ofreciendo el producto Debicuenta Migrante, el cual tiene como beneficios no cobrar comisión por apertura, ni por manejo de cuenta.

**Cuadro 8. Operación en Módulos Bienestar  
(Cifras en pesos)**

Módulo	Instalación 2017	Personas Atendida			Debicuentas		Depósitos		Cambio de Divisas		Remesas	
		Total	Mujeres	Hombres	Total	Activadas	Total	Monto M.N.	Total	Monto Dólares	Total	Monto M.N.
AICM	30-may	0	0									
Cd. Acuña	06-abr	2,743	32	2,708	30	7	20	76,490	19	4,444	441	1,415,107
Cd. Juárez	10-abr	3,745	380	3,354	104,831	-	1	200	-	-	1,247	4,462,540
Matamoros	10-abr	14,113	3,775	10,244	-	-	-	-	-	-	942	3,050,325
Mexicali	22-mzo	1,414	34	1,380	6	6	48	106,699	2	354	158	513,874
Nogales	10-abr	8,768	1,192	7,576	15	15	38	90,053	-	-	1,500	5,010,310
Nuevo Laredo	05-abr	6,302	364	5,955	2	2	13	18,998	-	-	5,754	19,608,397
Ojinaga	11-abr	197	50	255	-	-	9	40,428	7	1,035	29	101,820
Piedras Negras	11-abr	367	8	359	-	-	-	-	-	-	4,536	131,316
Reynosa	10-abr	904	47	858	-	-	4	7,061	9	3,345	890	3,074,793
San Luis Río Colorado	11-abr	3,751	840	2,911	-	-	29	37,616	-	-	197	715,203
Tijuana	21-mzo	21,248	3,687	17,561	77	74	100	334,220	331	86,115	1,956	6,032,256
<b>Total</b>		<b>63,552</b>	<b>10,409</b>	<b>53,161</b>	<b>104,961</b>	<b>104</b>	<b>262</b>	<b>711,765</b>	<b>368</b>	<b>95,293</b>	<b>17,650</b>	<b>44,115,941</b>

▪ **Programa de Ahorro Previo para la Vivienda**

Banco del Bienestar ofrece productos de ahorro previo asociados a programas de vivienda, a través de los cuales se facilita el acceso a financiamiento a personas que no cumplen con alguno de los requisitos de elegibilidad de los Programas, por ejemplo, ingresos comprobables o puntos INFONAVIT necesarios.

Al 31 de diciembre de 2019, se cuenta con un total de 41,536 cuentas. De ellas 57% corresponden a cuentas asociadas al programa Cuentahorro INFONAVIT, y en comparación con el mismo periodo de 2018, se observó un incremento del 4.9% en el número de cuentas, conforme el detalle siguiente:



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Programa	Cuentas		Monto (mdp)		Variación %	
	Dic-18	Dic-19	Dic-18	Dic-19	Cuenta	Monto
Cuentahorro	23,849.0	23,518.0	82.9	83.4	-1.4%	0.6%
AhorraSIF	3,403.0	3,401.0	8.0	7.2	-0.1%	-10.0%
CONAVI	8,300.0	8,268.0	3.3	2.5	-0.4%	-24.2%
FONHAPO	4,061.0	6,349.0	2.1	2.7	56.3%	28.6%
<b>Total</b>	<b>39,613.0</b>	<b>41,536.0</b>	<b>96.3</b>	<b>95.8</b>	<b>4.9%</b>	<b>-0.5%</b>

Lo anterior, es resultado de la promoción de los productos de ahorro previo asociados a programas de vivienda en las ventanillas de las sucursales, así como a los esfuerzos de difusión especiales realizados de manera central.

▪ **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 el Banco del Bienestar 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 consistió 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 El Banco del Bienestar 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 6,339 créditos con un saldo de 84 mdp. Como resultado de las gestiones, se ha logrado disminuir la cartera vencida de 144 mdp identificada al cierre del ejercicio de 2015 a 83 mdp al cierre de diciembre de 2019.

El Banco del Bienestar 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.

Como principales líneas de acción de recuperación de cartera para el ejercicio de 2020, se sugiere lo siguiente:

- Dar seguimiento a las gestiones de recuperación a Entidades Retenedoras Morosas y a la aplicación de pagos a través de la obtención de archivos de posteo.
- Continuar con las gestiones de recuperación administrativa a través del Despacho de Cobranza tratado.



▪ **Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia**

A partir de la celebración del convenio modificatorio, en el que se incluye el servicio de bancarización, el Programa ha migrado paulatinamente la entrega de apoyos mediante órdenes de pago a un esquema de abono en cuenta, el cual favorece la inclusión financiera, brinda mayor flexibilidad y mejora el acceso a los beneficiarios para el uso de los recursos, así como beneficios adicionales como la cobertura por muerte accidental asociada al uso de la tarjeta de débito MasterCard.

Durante el 2019 se realizaron 134,390 dispersiones a beneficiarios del Programa Seguro de Vida para Jefas de Familia por un monto de 482 mdp; se han aperturado 26,625 cuentas y se realizó la cancelación de 263 cuentas por instrucción del Programa. A la fecha de corte se ha formalizado el 88% de las cuentas, el 12% restante corresponde principalmente a beneficiarios que no se han presentado a formalizar su cuenta y recoger su tarjeta.

▪ **Programa “Módulos hacia la Autosuficiencia Alimentaria” y “Mujeres Emprendedoras” de la Secretaría de Desarrollo Social del Gobierno de Veracruz**

El 5 de agosto 2019 se firmó el contrato de prestación de servicios financieros de dispersión de recursos por cuenta de terceros entre el Banco del Bienestar y la Secretaría de Desarrollo Social del Gobierno del Estado de Veracruz, a través del cual el Banco presta el servicio de dispersión de recursos mediante depósito u órdenes de pago en efecto a beneficiarios de la Secretaría.

Al 31 de diciembre de 2019 se aperturaron 21,881 cuentas; se han dispersado 22,250 beneficiarios de los Programas, por un monto de 135 mdp.

Principales servicios a Intermediarios Financieros:

• **Programa de Garantía de Primera Pérdida de Portafolio de SOFIPOS y SOCAPS**

El Programa consiste en otorgar una garantía de primera pérdida de portafolio con fondos del INADEM, que permita a las SOFIPOS y SOCAPS, incursionar en sectores de la población que no cuentan con suficientes garantías reales, que les permita 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. Desde junio de 2015 al cierre de diciembre de 2019, el Programa Piloto de Garantía de Primera Pérdida, ha impulsado 38,700 créditos, con un saldo inducido de 890 mdp. El saldo del portafolio garantizado al 30 de diciembre de 2019 asciende a 86 mdp, distribuido en 4,196 créditos.

Asimismo, es relevante destacar que, por la operación del Programa Piloto, el banco presenta un balance positivo de 6 mdp, como consecuencia del diferencial de las comisiones cobradas a las Entidades Financieras y las pagadas a NAFIN por la administración del portafolio. Del monto antes mencionado 20 mdp corresponden al ejercicio de 2019.

Es importante mencionar que, del total de créditos asociados por las cuatro Entidades Financieras al portafolio garantizado, la Institución ha pagado por concepto de reclamación de garantías 26 mdp, de un total de 40 mdp asignado al Programa.

Como línea de acción para 2020, se recomienda: Continuar la evaluación del Programa, considerando buscar nuevas entidades que fomenten parte de dicho



Programa; asimismo, asignar el saldo de garantía no ejercido a otras Entidades Financieras interesadas.

- **L@ Red de la Gente**

L@Red de la Gente se integra por 166 sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular y Cooperativo (SACPyC), incluido el Banco del Bienestar. Durante 2019 se incorporaron 28 sucursales y 31 sociedades, terminando el año con 2,416 sucursales, en 942 municipios.

- **Remesas Internacionales**

El número de transacciones acumuladas operadas por la L@ Red de la Gente ascendió a 2,400 miles de remesas por un monto de 25,929 mdp. De éstas, 1,378 miles de remesas por 15,108 mdp, fueron pagadas en ventanillas de los intermediarios no bancarios.

- **Remesas Nacionales.**

El número de transacciones realizadas (enero-mayo 2019) fue de 15,359 operaciones por un monto total de 46.3 mdp de remesas liquidadas. Lo anterior representó un decremento del 23% (4,604) en términos de número de transacciones y en términos de monto del 22% (12.8 mdp).

En el mes de mayo se suspendió el servicio de remesas nacionales a través de las sociedades de L@Red de la Gente debido a vulnerabilidades detectadas en el sistema. Órganos Colegiados solicitaron una revisión punta a punta del proceso de originación y liquidación con el fin de identificar puntos críticos, así como para establecer mitigantes de riesgo. Derivado de la revisión del Equipo de Respuesta ante Incidentes de Seguridad TIC (ERIS) se identificaron 16 recomendaciones que están siendo atendidas por diferentes áreas de la Institución para robustecer la operación del servicio y reactivarlo. La operación de remesas disminuyó 60% ya que, debido a las incidencias presentadas, se dejaron de realizar 5,498 operaciones en 2019, respecto al 2018.

- **Microseguros**

La distribución de microseguros a través de L@Red de la Gente fue de 58,574 pólizas por importe total de primas de 6.1 mdp. Lo anterior significó una menor colocación en número de pólizas de 12.3% (7,205 pólizas).

- **Corresponsales Bancarios**

Al cierre de 2019, el Banco del Bienestar reportó 5,767 corresponsales bancarios en operación, 26.5% más al reportado en 2018 (4,558). El 30% administrado por Telecomunicaciones de México (TELECOMM), y el 70% administrado por Red YASTÁS, mediante las cuales se ofrecen los servicios de depósito, retiro de efectivo y consulta de saldos para cuentahabientes y usuarios del Banco. En conjunto, sucursales y corresponsales, tienen presencia en 1,595 municipios, equivalente al 64% de los municipios del país.

A partir del último trimestre de 2019, el banco se encuentra trabajando con Comercializadora Farmacéutica de Chiapas S.A.P.I. (Farmacias del Ahorro), para la Integración del Plan Estratégico de Negocios para incorporarla como Administrador de comisionistas; esta alianza pretende ofrecer a los cuentahabientes del Banco la operación de retiro de efectivo y consulta de saldo, por lo que está realizando la implementación de los desarrollos correspondientes para la integración de estos servicios.



• **CashBack**

Para El Banco del Bienestar es fundamental fortalecer la diversificación de puntos de acceso a dinero en efectivo, con la finalidad de disminuir la presión sobre la infraestructura actual ante el incremento proyectado de cuentahabientes, y liberar patios bancarios para la colocación y prestación de productos y servicios de valor agregado.

En este sentido durante 2019 se generaron alianzas con cadenas comerciales para prestar servicios estratégicos como el de CashBack a cuentahabientes del Banco del Bienestar, lo cual le permite al Banco mejorar las condiciones de acceso al servicio de disposición de efectivo de manera inmediata.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco del Bienestar brinda servicio de CashBack a sus cuentahabientes a través de 32,451 comercios asociados a Blue Label (Qiubo) y a las más de 29 mil tiendas de conveniencia que forma parte de la Cadena Comercial OXXO.

## 4. Captación

**La Captación Tradicional presentó un incremento de 42.2% (6,843 mdp)**

El saldo de la **Captación Tradicional fue de 23,044 mdp**, constituida por 15,299 mdp (66.4%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y 7,745 mdp (33.6%) de Depósitos a Plazo; estos últimos incluyeron la captación a través del producto Tandahorro por 3,462 mdp y Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV) por 4,283 mdp, de los que el 76.6% registraron plazos entre 1 y 89 días.

La Captación Tradicional **presentó un aumento de 42.2% (6,843 mdp)**, explicado principalmente por la captación del público en general por 6,115 mdp, a través de depósitos a la vista, el aumento de los depósitos a plazo fue por 728 mdp.

**Cuadro 9. Estructura de la Captación (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 18		Dic 19	
	TOTAL	% Conc	TOTAL	% Conc
<b>Captación Tradicional</b>	<b>16,201</b>	<b>94.0%</b>	<b>23,044</b>	<b>95.2%</b>
<b>Depósitos de Exigibilidad Inmediata</b>	<b>9,184</b>	<b>53.3%</b>	<b>15,299</b>	<b>63.2%</b>
Sin Interés	702	4.1%	3,641	15.1%
Con Interés	8,482	49.2%	11,658	48.2%
<b>Depósitos a Plazo</b>	<b>7,017</b>	<b>40.7%</b>	<b>7,745</b>	<b>32.0%</b>
Depósitos y Otros	3,285	19.1%	3,462	14.3%
Pagarés con Rendimiento Liquidable	3,732	21.7%	4,282	17.7%
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>1,031</b>	<b>6.0%</b>	<b>1,150</b>	<b>4.8%</b>
De exigibilidad inmediata	1	0.0%	0	0.0%
De corto plazo	146	0.8%	1	0.0%
De largo plazo	884	5.1%	1,149	4.7%
<b>TOTAL</b>	<b>17,232</b>	<b>100.0%</b>	<b>24,194</b>	<b>100.0%</b>

Fuente: Dictamen

**La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo disminuyó 16 pb**

Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 0.97% y 5.98%, respectivamente; lo que representó una baja de 34 pb para el primer instrumento y 16 pb para el segundo.

**El saldo de Préstamos**

El Saldo de **Préstamos Interbancarios se integró por un préstamo por 300 mdp con el Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario**



**2020**  
LEONÁ VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>Interbancarios se ubicó en 1,150 mdp</b></p>	<p>(FINAFIM), pagadero a 36 meses, así como un <b>préstamo con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con saldo de 849 mdp</b>, a la tasa Libor 3 meses y vencimiento al 22 de junio de 2022. Los recursos fueron destinados para fondear la cartera crediticia, específicamente el crédito otorgado al FEFA.</p> <p>Al cierre de 2019 el saldo de los Préstamos Interbancarios fue de 1,150 mdp, 119 mdp (11.6%) más que en 2018, debido principalmente al préstamo con el FINAFIM, compensado con la liquidación parcial del préstamo contratado con el BID por 144 mdp. La tasa pagada por este pasivo fue de 3.8%.</p>
<p><b>El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales aumentó 1.3%</b></p>	<p>El pasivo por concepto del servicio de Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales, en el que se registran las operaciones con <b>Billetes de Depósito (BIDES), observó un aumento de 1.3% (68 mdp), para ubicarse en 5,263 mdp</b>. Dicha cantidad representó el 9.5% del Pasivo Total, mientras que en 2018 fue de 12.2%.</p> <p>La captación de BIDES<sup>2</sup> por parte del Banco del Bienestar, 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.</p> <p>En 2019 se reconocieron 228 mdp 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.</p>
<p><b>El rubro de Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar aumentó 271.8%</b></p>	<p>Dentro del rubro Otras <b>Cuentas por Pagar se registran, entre otros conceptos, los recursos pendientes de dispersar de Programas Gubernamentales</b>, derivados de los contratos celebrados con la Secretaría del Bienestar (antes de Desarrollo Social (SEDESOL).</p> <p>Al cierre de 2019, el saldo de <b>Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 4,871 mdp, 271.8% mayor (3,571 mdp)</b> al registrado al cierre de 2018, incremento originado fundamentalmente por los programas especiales de 2,475 mdp (50.8%) y por el Fondo de Infraestructura para países de Mesoamérica y el Caribe 1,170 mdp (24.0%).</p> <p><b>El 2 de agosto de 2019, fue firmado el Convenio de canalización de Recursos Derivados del Fideicomiso Público de Administración y Pago Denominado Fondo de Infraestructura para países de Mesoamérica y el Caribe que celebran el Banco del Comercio Exterior (Bancomext)</b> actuando como Fiduciaria del referido fideicomiso, El Banco del Bienestar y la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional de Desarrollo.</p> <p><b>El Banco del Bienestar fungirá como intermediario dada su experiencia en la distribución y/o entrega de apoyos derivados de Programas del Gobierno Federal</b>, derivado de dicho convenio, hasta el momento la Institución ha recibido 62 millones de dólares, los cuales serán canalizados juntamente con sus intereses al convenio arriba referido.</p>

<sup>2</sup> Debido a la modificación de la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación, vigente a partir del 15 de febrero de 2006, el Banco del Bienestar 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.

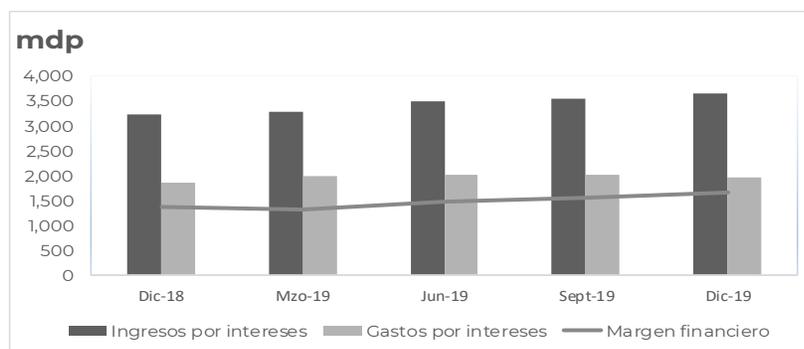


<p><b>El Banco del Bienestar administró recursos por 177,980 mdp en su calidad de Agente Financiero</b></p>	<p>El Banco del Bienestar, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 177,980 mdp, provenientes de contratos de crédito celebrados con diversos Organismos Internacionales, de conformidad con el contrato de mandato respectivo. Cabe destacar que el registro de estas operaciones se efectúa en cuentas de orden.</p>
---	---

## 5. Resultados

<p><b>El Margen Financiero tuvo un decremento del 21.6% en relación al año anterior</b></p>	<p>Al cierre de 2019 el <b>Margen Financiero de 1,669 mdp</b> resultó mayor en 21.6% (296 mdp) respecto al de 2018, debido a la combinación de los siguientes eventos:</p> <p>El incremento de <b>13.1% (420 mdp) en los Ingresos por Intereses</b> explicado fundamentalmente por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El aumento de 12.1% (304 mdp) en los Ingresos por Intereses provenientes de las Inversiones en Valores, que se originó por un mayor volumen de operación de Tesorería y de las Disponibilidades, el crecimiento de 61.0% (189 mdp) de ingresos por operaciones de reporto, y 14.5% (13 mdp) en Disponibilidades. Los Intereses de la Cartera de Crédito decrecieron 29.8% (86 mdp).</li> </ul> <p>El crecimiento de los <b>Gastos Financieros por 124 mdp</b>, explicado por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El incremento de intereses pagados en operaciones de reporto (73 mdp) y de intereses por Depósitos a plazo (53 mdp), asociados al incremento en las tasas de mercado.</li> <li>• El aumento en los intereses pagados por los Depósitos de exigibilidad inmediata (7 mdp).</li> <li>▪ El decremento de los intereses por Préstamos Interbancarios (9 mdp).</li> </ul>
---	--

**Gráfica 2. Margen financiero  
Flujos anuales<sup>3</sup> (Millones de pesos)**

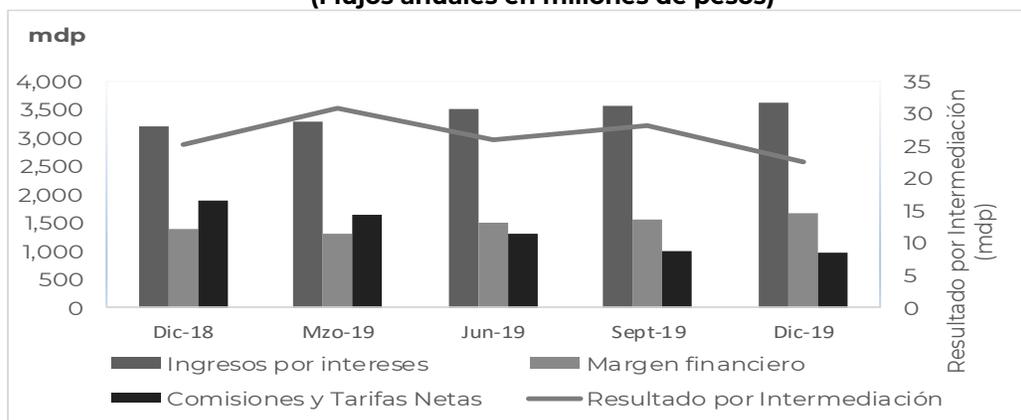


<p><b>El Margen Financiero Ajustado se situó en 1,276 mdp</b></p>	<p>En 2019 se constituyeron <b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 393 mdp</b>, derivadas del proceso de calificación de cartera, con lo que el <b>Margen Financiero Ajustado se situó en 1,276 mdp</b>.</p> <p>El Margen Financiero Ajustado representó el 35.1% de los Ingresos por Intereses, proporción 2.8 pp menor a la de 2018.</p>
---	--

<sup>3</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

<p><b>Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 21.5% de los Ingresos Totales de la Operación</b></p>	<p>Las <b>Comisiones y Tarifas Netas por 781 mdp</b> representaron el <b>21.5% de los Ingresos Totales de la Operación, proporción 29.4 pp menor a la 2018 (50.9%)</b></p> <p>Lo anterior, debido que las <b>Comisiones Cobradas decrecieron 52.3% (881 mdp), originado principalmente por la reducción en las tarifas de distribución de Programas Sociales</b>, así como de las comisiones por administración de cuentas y las relacionadas con la actividad de Agente Financiero; las cuales ascendieron a 1,505 mdp y 643 mdp, en 2018 y 2019, respectivamente. Situación que ha generado pérdidas en los resultados a partir de enero de 2019. No obstante, <b>la institución se encuentran en proceso de redefinición de los programas sociales, junto con la Secretaría del Bienestar del Gobierno Federal</b>, encaminadas a incorporar nuevas alternativas de negocio para el Banco y el fortalecimiento de su infraestructura.</p> <p>Por su parte, las comisiones pagadas se ubicaron en 98 mdp, de las que el 46.9% (46 mdp) correspondieron al pago a entidades de L@Red de la Gente, principalmente por la dispersión de Programas Gubernamentales.</p>
<p><b>El Resultado por Intermediación contribuyó a la rentabilidad en 22 mdp</b></p>	<p>El Resultado por <b>Intermediación fue de 22 mdp, menor en 11.3% (3 mdp)</b> al obtenido en 2018; disminuyendo 20 pb su participación respecto de los ingresos totales por intereses, al representar el 0.6% (0.8% en 2018).</p> <p>La disminución se explicó por la disminución en el resultado por compra venta de valores y divisas.</p>
<p><b>Los Ingresos Totales de la Operación ascendieron a 2,187 mdp</b></p>	<p>El Margen Financiero Ajustado, las Comisiones y Tarifas Netas, el Resultado por Intermediación, y Otros Ingresos de Operación conformaron los <b>Ingresos Totales de Operación, mismos que se ubicaron en 2,187 mdp, 26.1% (771 mdp) menos</b> respecto al año anterior.</p>

**Gráfica 3.- Ingresos de Operación (Flujos anuales en millones de pesos)**

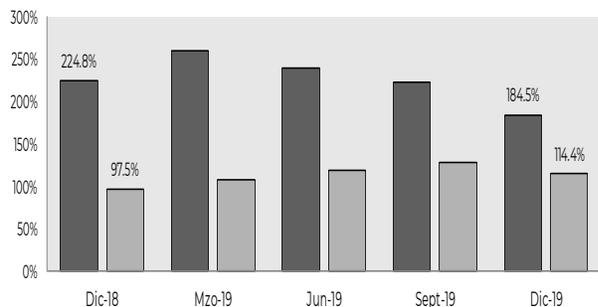


<p><b>Los Gastos de Administración y Promoción representan 1.4 veces el Margen Financiero Ajustado y 114.4% de éste más Comisiones</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 16.3% (459 mdp)</b>, situándose en 2,354 mdp. Al cierre de 2019 la razón de Eficiencia Operativa indicó que se gastaron 4.7 pesos por cada 100 pesos de activo, y en 2018, 5.9 pesos.</p> <p>El <b>decremento</b> en los gastos de administración, está asociado a la <b>política de austeridad</b> que el Banco ha implementado.</p>
--	---



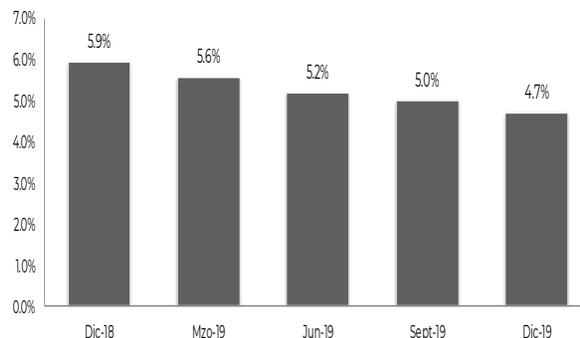
<b>Netas</b>	En 2019 los Gastos de Administración y Promoción representaron 1.8 veces el Margen Financiero y 114.4% el Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (97.5% en 2018).
--------------	--

**Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero, (Porcentajes)**



■ Gastos de Administración/Margen Financiero ■ Gastos de Administración/Margen Financiero + Comisiones Netas

**Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)**



■ Gastos de Administración y Promoción (Anualizados) / Activo Total Promedio

<b>El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación aumentó en 28.4 mdp</b>	<p>El rubro de <b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación por 107 mdp</b>, aumento 36.0% (28 mdp) con respecto a 2018. La citada variación se explica principalmente por los conceptos siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cancelación de estimación por irrecuperabilidad por 18 mdp</li> <li>- Otras Recuperaciones por 52 mdp.</li> <li>- Otros Productos y Servicios por 5 mdp.</li> <li>- Cancelación de estimación y provisiones por 33 mdp, compensados parcialmente por:</li> <li>- Quebrantos por 1 mdp.</li> </ul>
---	--

<b>Los Impuestos a la Utilidad (ISR) causados y diferidos aumentaron 51.5% respecto al año anterior</b>	<p>Al 31 de diciembre de 2019, <b>el Banco del Bienestar obtuvo una utilidad fiscal por 277 mdp</b>, a la cual se le disminuyó la Participación de Trabajadores en las Utilidades (PTU) pagada en el ejercicio por 52 mdp, obteniendo así un resultado fiscal de 225 mdp la cual generó un impuesto causado de ISR en el ejercicio de 68 mdp.</p> <p>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 del ejercicio se ubicó en 26 mdp.</p> <p>De manera conjunta, el efecto de los impuestos a la utilidad (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados y diferidos resultó 51.5% (70 mdp) menor respecto del año anterior.</p> <p>La disminución en los impuestos y PTU causados (46.8%), se originó por un resultado fiscal de 225 mdp, menor al obtenido en 2018, principalmente por el efecto sobre la utilidad contable antes de impuestos de los conceptos detallados en el cuadro siguiente.</p>
---	--



**Cuadro 10. Partidas de conciliación  
entre los resultados contable y fiscal  
(millones de pesos)**

Concepto	ISR		PTU	
	2019	2018	2019	2018
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>-319</b>	<b>44</b>	<b>-319</b>	<b>44</b>
Ajuste por Inflación y otros	27	41	27	41
No deducibles y otros	25	27	25	27
ISR y PTU causados y diferidos (neto)	206	136	206	136
Pagos que sean ingresos exentos para el trabajador	17	28	0	0
Aplicación de provisiones no deducibles	117	161	117	161
Amortización de las comisiones cobradas por anticipado	-8	-7	-8	-7
Otros (Valuación y Estimación Preventiva, principalmente)	212	88	212	88
<b>Utilidad (pérdida) Fiscal</b>	<b>277</b>	<b>518</b>	<b>260</b>	<b>490</b>
Pérdida fiscal de ejercicios anteriores	-	-	-	-
PTU pagada en el ejercicio	-52	-58	-	-
<b>Resultado Fiscal</b>	<b>225</b>	<b>460</b>	<b>260</b>	<b>490</b>

Con relación a los Impuestos Diferidos<sup>4</sup>, estos resultaron en contra por 73 mdp por concepto de ISR y 24 mdp de PTU. En comparación con 2018, dichos conceptos resultaron a favor en 50 mdp por ISR y a cargo en 34 mdp por PTU<sup>5</sup>.

**El Banco del Bienestar cerró 2019 con una pérdida neta de 319 mdp**

La **pérdida neta se ubicó en 319 mdp**, inferior a la utilidad obtenida **en 2018 de 363 mdp**, debido principalmente a:

- La **disminución de 52.3% (855 mdp) en comisiones** y tarifas (neto).
- La **disminución de 4.8% (58 mdp) en el margen financiero ajustado**, debido a un **mayor requerimiento de estimaciones** preventivas por el aumento en la cartera vencida.
- El decremento de 11.3% (3 mdp) en el resultado por intermediación.

Compensados parcialmente por:

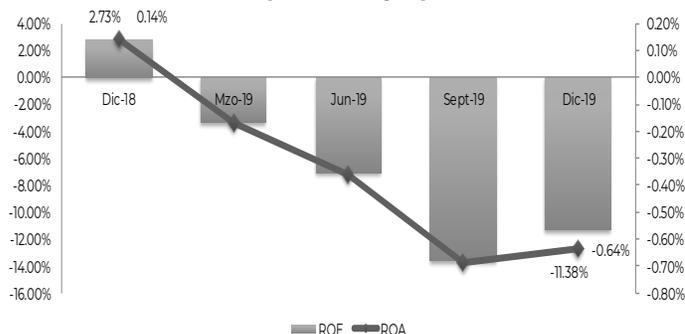
- El **decremento 16.3% (459 mdp) en gastos de administración** y operación.
- El aumento en otros ingresos de la operación de 36.0% (28 mdp).
- El efecto favorable de 48.9% (50 mdp) en impuestos causados y diferidos.

<sup>4</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>5</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.



**Gráfica 6. ROA y ROE<sup>6</sup>  
(Porcentajes)**



<sup>6</sup> / **ROA** = Resultado Neto Anualizado / Activo Total Promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

<sup>2</sup> / **ROE** = Resultado Neto Anualizado / Capital Contable Promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

**El ROA y ROE se situaron en -0.64% y -11.38%, respectivamente**

Los **indicadores de Rentabilidad** sobre los Activos (**ROA**) y Rentabilidad sobre Capital (**ROE**) se situaron en **-0.64% y -11.38%**, respectivamente, 73 pb y 13.17 pp menores en relación con el año anterior, en ese mismo orden. Lo anterior se debió a un menor resultado neto en 363 mdp (825%).

## 6. Información por Segmentos<sup>7</sup>

**El Banco del Bienestar tiene identificados tres segmentos operativos en sus actividades**

El Banco del Bienestar tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos que se describen a continuación:

### **Cartera de Crédito:**

Derivado de la reforma financiera de 2014, El Banco del Bienestar 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 149 mdp en 2019, comparado con los 163 mdp de 2018, esto representó un decremento en los ingresos en 8.6%. Asimismo, la participación de ingresos de crédito se mantuvo en 3.2% en relación al total de ingresos, de 2019 y 2018. Por su parte, los gastos asociados a esta línea fueron del orden de 612 mdp, por lo que el resultado neto fue de (463) mdp.

### **Mercados Financieros y Captación:**

Los recursos financieros administrados por la tesorería provienen principalmente de la captación tradicional, de la emisión de billetes de depósito de clientes a través de la red de sucursales y operaciones de reportos. Al 31 de diciembre de 2019, el monto del segmento de Mercados Financieros y Captación contribuyó con ingresos por 2,432 mdp,

<sup>6</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>7</sup> Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2019.



	<p>este segmento representó el 52.3% de los ingresos. Asimismo, los egresos de esta línea fueron de 2,334 mdp, arrojando un resultado neto de 98 mdp.</p> <p><b>Otros Segmentos:</b> 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 Adultos Mayores, Sembrando Vida, entre otros.</p> <p>Este segmento, generó 1,106 mdp de ingresos contribuyendo con el 23.8% en el ejercicio 2019. Cabe resaltar que los ingresos por dispersión disminuyeron 39.4% y las operaciones en las que el Banco actúa como Agente Financiero el 30.4%, con respecto del 2018.</p> <p>En relación a los gastos asociados a este segmento, durante 2019 representaron 1,420 mdp que, comparados contra los gastos de 2018 por 1,705mdp, significaron una disminución de 285 mdp (16.7%).</p>
--	--

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

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

### 1. Riesgo de Crédito

<p><b>El VaR de Crédito por Emisor o Contraparte se ubicó en 23 mdp</b></p>	<p>La Institución estimó al cierre de 2019 un Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en <b>Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 23 mdp</b>, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 0.3% del Capital Neto. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones inusuales bajo un escenario normal, como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.</p>
---	--



**Cuadro 11. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones**

**en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte  
Diciembre de 2019, (Millones de pesos)**

	Dic - 18	Dic - 19
Nivel de Confianza	95%	95%
VaR de Crédito	18.8	22.6
VaR / Exposición Total	0.15%	0.15%
VaR / Capital Básico	0.80%	0.96%
VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	0.5%	0.7%
Pérdida esperada total	3.4	4.4

<p><b>El Banco del Bienestar calificó su cartera de crédito utilizando las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones</b></p>	<p>En cuanto a los límites de diversificación de la cartera de crédito de El Banco del Bienestar, las líneas de crédito otorgadas a dos <b>Sociedades Financieras Populares y al Fideicomiso Especial para Financiamiento Agropecuario (FEFA) representaron el 6.3% y 5.2%</b>, respectivamente, <b>del Capital Básico del Banco</b>. El resto de los acreditados del sector representaron, en conjunto, un nivel menor al 40%, límite máximo de financiamiento con respecto al capital básico.</p> <p>El Banco del Bienestar evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento 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 <b>57.8% de la cartera</b> de crédito tiene asignada una calificación de <b>A, 26.2%</b> obtuvo una calificación de <b>B, 0.5% de C, 0.2% de D y 15.3% correspondió a E.</b></p> <p>Cabe señalar que, los créditos comerciales otorgados a las Entidades Financieras por El Banco del Bienestar, tienen garantías líquidas a su favor por un importe de 207 mdp que representan el 12.3% del saldo insoluto.</p>
---	---

## 2. Riesgo de Mercado

<p><b>El VaR de Mercado se ubicó en 2 mdp al cierre de 2019</b></p>	<p>El <b>VaR de mercado</b> del Portafolio Global<sup>8</sup>, al 95% de confianza y un día de retención, se ubicó en <b>2 mdp</b>. Este VaR representó el 0.03% del Capital Neto.</p> <p>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 42 mdp, lo que representaría el 0.6% del Capital Neto.</p>
---	--

<sup>8</sup> Incluye Títulos Disponibles para la Venta, Títulos Para Negociar, Reportos y Sociedades de Inversión.

**Cuadro 12**  
**Capital Disponible para Riesgo de Mercado**  
**(Millones de pesos)**

	Dic 18	Dic 19	Variación	
			\$	%
Capital neto	2,357.2	7,169.0	4,811.8	204.1%
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito	277.3	230.5	(46.8)	-16.9%
Capital Disponible para Riesgo Operacional	421.0	426.1	5.1	1.2%
Capital Disponible para Riesgo de Mercado	77.5	86.1	8.6	11.1%
Escenario de Estrés	+100 PB	(50)	(42)	n.c.

**Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 37 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 37 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 0.6% 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 86 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

### 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 426 mdp**, 5.8% del Capital Neto.

Al cierre de diciembre de 2019, se rebasaron los niveles de tolerancia al riesgo para el rubro de fraude externo, en el concepto de robos y asaltos, 39 mdp. Adicionalmente, el factor de fraude interno en el rubro de responsabilidades (5 mdp) y faltantes de caja (5 mdp) rebasaron el apetito de riesgo.

**El Banco del Bienestar tiene**

Riesgo Tecnológico. Definido como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones,



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>implementada una metodología para la medición del Riesgo Tecnológico</b></p>	<p>redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.</p> <p>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.</p>
--	--

<p><b>El Banco del Bienestar implementa Core Bancario</b></p>	<p>Bajo la premisa de soportar mayores volúmenes de operación y los nuevos productos recientemente instrumentados, así como la optimización del costo operativo inherente, <b>se encuentran realizando la implementación del Core Bancario MIFOS IO.</b></p>
---	--

<p><b>El Banco del Bienestar cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal</b></p>	<p>El Banco del Bienestar cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contenciosos (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.</p> <p>En el curso normal de las operaciones, Banco del Bienestar 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..</p>
--	---

## 4. Otros Riesgos

<p><b>La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal</b></p>	<p>El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.</p> <p>Los <b>requerimientos de liquidez en el corto plazo</b> asociados a los productos de ahorro al cierre de diciembre de 2019 <b>se ubicaron en 229 mdp</b>, que representan el <b>1.3% de los activos de fácil realización (17,208 mdp)</b>. La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (10 mil pesos), según cálculos de la propia Institución.</p> <p>A efecto de administrar el riesgo de liquidez, la DACIR de BANSEFI propuso dar seguimiento a los siguientes indicadores:</p> <table border="1" data-bbox="649 1554 1218 1680"> <tr> <td>Alerta Amarilla</td> <td>120% &gt; LCR ≤ 150%</td> </tr> <tr> <td>Alerta Naranja</td> <td>100% &gt; LCR ≤ 120%</td> </tr> <tr> <td>Límite de Gestión</td> <td>LCR ≤ 100%</td> </tr> </table> <p>*LCR: Índice de Cobertura de Liquidez(por sus siglas en inglés)</p>	Alerta Amarilla	120% > LCR ≤ 150%	Alerta Naranja	100% > LCR ≤ 120%	Límite de Gestión	LCR ≤ 100%
Alerta Amarilla	120% > LCR ≤ 150%						
Alerta Naranja	100% > LCR ≤ 120%						
Límite de Gestión	LCR ≤ 100%						



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El indicador de cobertura de liquidez para 2019 fue de 241%</b></p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>El indicador de liquidez está diseñado para asegurar que la entidad cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a sus necesidades</b> de liquidez en un escenario de tensión de 30 días naturales, requiriendo como mínimo 100% mensualmente. El Banco del Bienestar <b>mantiene un promedio trimestral por arriba del 200%</b>.</p> <p style="text-align: center;">Indicador de Cobertura de Liquidez por Trimestre</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>Periodo</th> <th>Indicador de Liquidez</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1T2019</td> <td>252%</td> </tr> <tr> <td>2T2019</td> <td>271%</td> </tr> <tr> <td>3T2019</td> <td>220%</td> </tr> <tr> <td>4T2019</td> <td>241%</td> </tr> </tbody> </table>	Periodo	Indicador de Liquidez	1T2019	252%	2T2019	271%	3T2019	220%	4T2019	241%
Periodo	Indicador de Liquidez										
1T2019	252%										
2T2019	271%										
3T2019	220%										
4T2019	241%										

<p><b>El Banco del Bienestar cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista</b></p>	<p>El Banco del Bienestar cuenta con un <b>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</b>. En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.</p> <p>Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses) utilizando un periodo móvil mensual.</p> <p>Cabe aclarar que conforme al artículo 10 de la Ley Orgánica de BANSEFI, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre la Institución con personas físicas o morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por la entidad con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales o intergubernamentales. Lo anterior en adición a la gran diversificación de sus depósitos minoristas que contribuye a la estabilidad de los mismos.</p>
--	--

## 5. Capitalización

<p><b>El ICAP aumentó 52.9 pp durante 2019 debido principalmente al incremento del Capital Neto</b></p>	<p>El <b>Índice de Capitalización cerró 2019 en 77.2%</b>, registrando un <b>aumento de 52.9 pp en relación con el año anterior, como consecuencia del aumento del Capital Neto debido a aportaciones para futuros aumento de capital de 5,200 mdp</b>; no obstante, debido a que 5,000 mdp están destinados a un fin específico (establecimiento y equipamiento de sucursales) dicho capital no se considera de calidad para respaldar la toma de riesgos, por lo que sin considerar la citada aportación el ICAP ascendería a 23.36%. Asimismo, los Activos Sujetos a Riesgo Totales disminuyeron 4.3% (412 mdp)..</p>
---	--



Por lo que respecta al **Capital Neto**, la **variación observada por 4,812 mdp** fue originada principalmente por:

- **Aportación** de capital realizada por el Gobierno Federal por **5,200 mdp**.
- **Efecto negativo** del **Resultado** del Ejercicio por **385 mdp**.

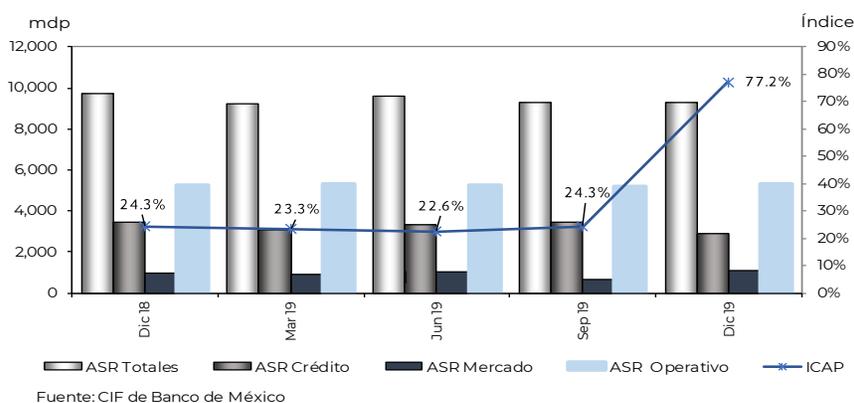
Cabe aclarar que el **Capital Neto se compone en su totalidad de Capital Básico** y éste a su vez se compone en su totalidad por capital fundamental.

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 585 mdp** 16.9%.
- Compensado por el **Incremento en los Activos Ponderados por Riesgo de Mercado y Operacional** de 11.2% y 1.2%, respectivamente

Finalmente, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado, y Operacional, representaron 31.0%, 11.6% y 57.4% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 231 mdp, 86 mdp y 426 mdp, en ese mismo orden.

**Gráfica 7. Índice de Capitalización  
(Millones de pesos y porcentajes)**



**El decremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo de Depósitos y Préstamos**

Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito alcanzaron 2,881 mdp, en tanto que en 2018 se ubicaron en 3,466 mdp (16.9% menos)**. La citada variación en la exposición a Riesgo de Crédito **se debió principalmente al riesgo que representan los depósitos y préstamos (1,018 mdp), y con la menor exposición de avales y líneas de crédito (296 mdp)**. Las exposiciones que tuvieron incremento fueron la posición de los emisores de títulos de deuda (512 mdp), otros activos (224 mdp) y la de contrapartes por operaciones con títulos de deuda (3 mdp).

Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito estuvieron conformados por 40.4% por tenencia de títulos, 31.0% de Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar e Inversiones Permanentes en Acciones), 25.9% por operaciones de crédito, 2.5% correspondió a avales y líneas de crédito y 0.2% de las contrapartes no relacionadas.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

<p><b>El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente al aumento de los activos expuestos en operaciones con sobretasa y tasa real en m.n.</b></p>	<p>Los <b>Activos Ponderados por Riesgo de Mercado</b> ascendieron a <b>1,075 mdp al cierre de 2019, 11.2% (108 mdp)</b> mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Una <b>mayor exposición al riesgo de Tasa Nominal M.N. por 235 mdp</b>, así como aquellos con tasa real por 21 mdp y posición en divisas por 58 mdp.</li> <li>• El decremento por 208 mdp en la posición de activos sujetos a riesgo de sobretasa, principalmente BONDES.</li> </ul> <p>En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, el 61.6% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, el 21.7% por operaciones con sobretasa, 10.8% por posiciones en divisas y en acciones, 4.8% por operaciones a tasa real, y 1.1% por posiciones en UDI's o referidas al INPC.</p>
--	--

**Cuadro 13. Componentes del Cómputo de Capitalización  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic 18	Dic 19	Variaciones	
			(mdp)	%
<b>Índice de Capitalización</b>	<b>24.3%</b>	<b>77.2%</b>	<b>52.9 pp</b>	<b>n.c.</b>
<b>I. Capital Neto</b>	<b>2,357</b>	<b>7,169</b>	<b>4,812</b>	<b>204.1%</b>
<b>II. Activos Sujetos a Riesgo Totales</b>	<b>9,697</b>	<b>9,284</b>	<b>-413</b>	<b>-4.3%</b>
<b>a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito</b>	3,466	2,881	<b>-585</b>	<b>-16.9%</b>
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	2	6	3	154.8%
Emisores de títulos de deuda en posición	652	1,164	512	78.5%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	1,764	746	-1,018	-57.7%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	369	72	-296	-80.4%
Otros Activos	670	894	224	33.4%
<b>b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado</b>	<b>968</b>	<b>1,075</b>	<b>107</b>	<b>11.1%</b>
Tasa Nominal M.N.	424	663	239	56.3%
Op. con sobretasa M.N.	442	234	-209	-47.2%
Tasa Real M.N.	31	51	21	66.3%
Tasa Nom. M.E.	1	0.0	-1	-100.0%
Operaciones en UDIS o INPC	2	2	1	29.5%
Posiciones en Divisas	58	117	58	100.4%
Posiciones en Acciones	11	11	0	-2.8%
<b>c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional</b>	<b>5,262</b>	<b>5,327</b>	<b>64</b>	<b>1.2%</b>

Fuente: Información obtenida del CIF de BANXICO

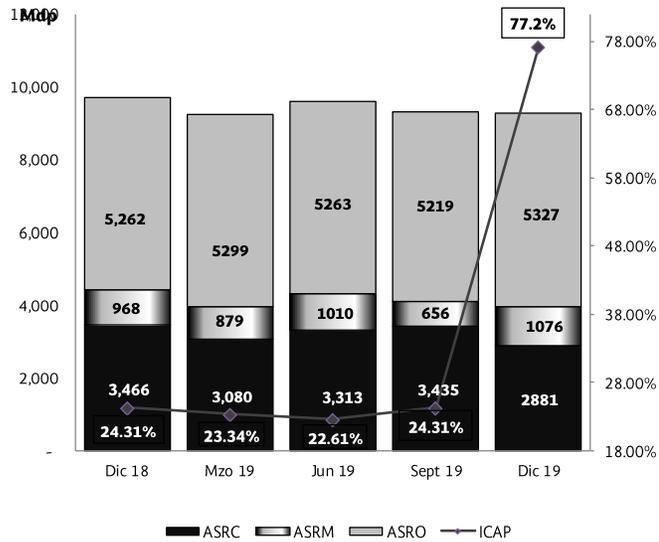
n.c.: no comparable

**Nota:** La información de Requerimientos por pérdidas inesperadas, contempla cifras dictaminadas.

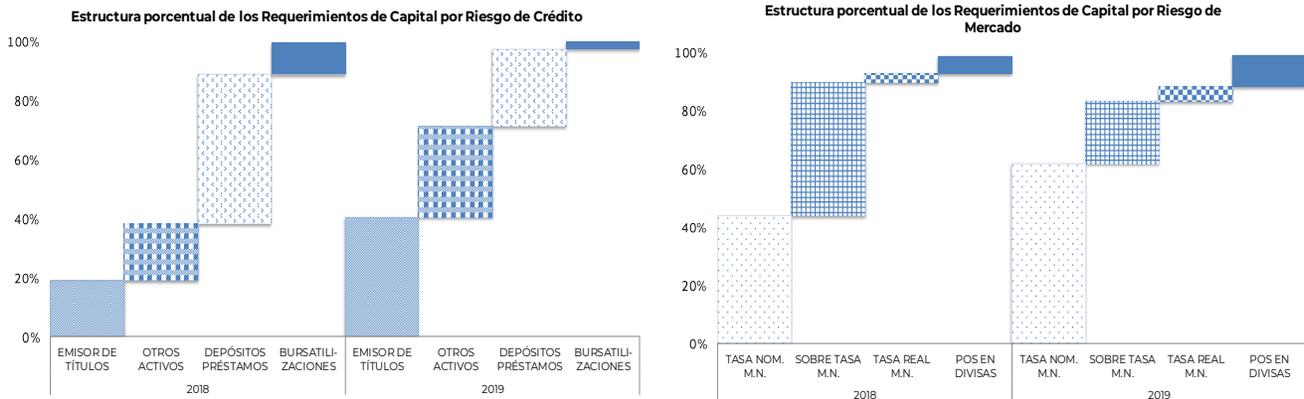
<p><b>Los ASRO fueron de 5,327 mdp</b></p>	<p>Los <b>Activos Ponderados por Riesgo Operacional</b> se ubicaron en 5,327 mdp, lo que significó un requerimiento de capital de 426 mdp, 8.5% mayor al de 2018.</p>
--	---



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



**Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado Activos Ponderados Sujetos a Riesgo, (Millones de pesos)**



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

## **SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.**

### **Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019**

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

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

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco 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 sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

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

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



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA.....</b>	<b>6</b>
1. Estructura Financiera.....	6
2. Colocación.....	7
3. Captación.....	16
4. Operaciones con Instrumentos Derivados .....	18
5. Resultados.....	20
6. Información por Segmentos .....	24
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN.....</b>	<b>25</b>
1. Riesgo de Crédito .....	25
2. Riesgo de Mercado.....	27
3. Riesgo Operativo.....	27
4. Otros Riesgos.....	28
5. Capitalización.....	29



**Balance General<sup>1</sup>**

Millones de pesos

Activo	Dic 18	Dic 19	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>2,949</b>	<b>2,761</b>	<b>(188)</b>	<b>-6.4%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>41,552</b>	<b>55,253</b>	<b>13,702</b>	<b>33.0%</b>
Títulos para Negociar	24,847	38,943	14,096	56.7%
Títulos Disponibles para la Venta	4,382	4,382	0	0.0%
Títulos Conservados a Vencimiento	12,323	11,928	(394)	-3.2%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>989</b>	<b>2,562</b>	<b>1,573</b>	<b>159.0%</b>
<b>Derivados</b>	<b>2,990</b>	<b>979</b>	<b>(2,011)</b>	<b>-67.3%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>76,228</b>	<b>72,241</b>	<b>(3,988)</b>	<b>-5.2%</b>
Créditos Comerciales	70,532	67,285	(3,246)	-4.6%
Entidades Financieras	70,532	67,285	(3,246)	-4.6%
Créditos a la Vivienda	5,696	4,956	(740)	-13.0%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>10,066</b>	<b>12,520</b>	<b>2,454</b>	<b>24.4%</b>
Créditos Comerciales	5,224	7,645	2,421	46.4%
Actividad Empresarial o Comercial	3,127	3,129	2	0.1%
Entidades Financieras	2,097	4,516	2,419	115.3%
Créditos a la Vivienda	4,842	4,874	32	0.7%
<b>Cartera Total</b>	<b>86,294</b>	<b>84,761</b>	<b>(1,533)</b>	<b>-1.8%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(11,816)</b>	<b>(12,642)</b>	<b>(827)</b>	<b>7.0%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	(11,296)	(12,188)	(892)	7.9%
Estimaciones Preventivas para Avaluos Otorgados	(520)	(454)	65	-12.6%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>74,478</b>	<b>72,119</b>	<b>(2,359)</b>	<b>-3.2%</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>3.0%</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>4,484</b>	<b>5,289</b>	<b>805</b>	<b>18.0%</b>
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>366</b>	<b>368</b>	<b>2</b>	<b>0.4%</b>
<b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)</b>	<b>143</b>	<b>130</b>	<b>(13)</b>	<b>-5.0%</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>405</b>	<b>451</b>	<b>46</b>	<b>11.4%</b>
<b>Impuestos Diferidos (Neto)</b>	<b>2,619</b>	<b>3,410</b>	<b>791</b>	<b>30.2%</b>
<b>Otros Activos</b>	<b>9</b>	<b>5</b>	<b>(5)</b>	<b>-50.5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130,987</b>	<b>143,330</b>	<b>12,343</b>	<b>9.4%</b>
<b>Pasivo + Capital</b>	<b>Dic 18</b>	<b>Dic 19</b>	<b>Variación Anual</b>	<b>%</b>
<b>Captación Tradicional</b>	<b>44,574</b>	<b>47,390</b>	<b>2,816</b>	<b>6.3%</b>
Depósitos a Plazo	30,472	28,380	(2,092)	-6.9%
Mercado de Dinero	29,867	27,892	(1,975)	-6.6%
Fondos Especiales	605	488	(117)	-19.3%
Títulos de Crédito Emitidos	14,102	19,010	4,908	34.8%
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	<b>36,865</b>	<b>32,810</b>	<b>(4,055)</b>	<b>-11.0%</b>
De exigibilidad inmediata	1,807	392	(1,415)	-78.3%
De Corto Plazo	4,343	6,952	2,609	60.1%
De Largo Plazo	30,715	25,466	(5,249)	-17.1%
<b>Colaterales Vendidos o dados en Garantía</b>	<b>12,459</b>	<b>25,622</b>	<b>13,163</b>	<b>105.7%</b>
<b>Derivados</b>	<b>5,077</b>	<b>6,452</b>	<b>1,375</b>	<b>27.1%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>6,523</b>	<b>6,823</b>	<b>300</b>	<b>4.6%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado</b>	<b>181</b>	<b>121</b>	<b>(60)</b>	<b>-33.2%</b>
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>105,679</b>	<b>119,218</b>	<b>13,539</b>	<b>12.8%</b>
<b>Capital Contribuido</b>	<b>17,876</b>	<b>17,876</b>	<b>-</b>	<b>0.0%</b>
Capital Social	17,876	17,876	-	0.0%
<b>Capital Ganado</b>	<b>7,432</b>	<b>6,236</b>	<b>(1,196)</b>	<b>-16.1%</b>
Reservas de Capital	1,023	1,375	352	34.4%
Resultado de Ejercicios Anteriores	3,293	4,515	1,222	37.1%
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta	2	2	(0)	100.0%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	1,540	(666)	(2,206)	-143.2%
Resultado Neto	1,574	1,010	(564)	-35.8%
<b>SUMA CAPITAL</b>	<b>25,308</b>	<b>24,112</b>	<b>(1,196)</b>	<b>-4.7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>130,987</b>	<b>143,330</b>	<b>12,342</b>	<b>9.4%</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

Concepto	Dic 18	% Ingreso Financiero	Dic 19	% Ingreso Financiero	Variación Anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>19,080</b>	<b>100.0%</b>	<b>18,446</b>	<b>100.0%</b>	<b>(634)</b>	<b>-3.3%</b>
Por Cartera de Crédito	6,087	31.9%	6,441	34.9%	354	5.8%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	4,071	21.3%	4,960	26.9%	889	21.8%
Por Operaciones de Cobertura	4,244	22.2%	4,202	22.8%	(42)	-1.0%
Valorización de Ingresos por Intereses	4,604	24.1%	2,758	15.0%	(1,846)	-40.1%
Comisiones Créditos	73	0.4%	84	0.5%	11	15.1%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>(14,622)</b>	<b>-76.6%</b>	<b>(14,101)</b>	<b>-76.4%</b>	<b>521</b>	<b>-3.6%</b>
Por Captación Tradicional	(2,064)	-10.8%	(1,839)	-10.0%	225	-10.9%
Préstamos Interbancarios y otros	(5,033)	-26.4%	(5,686)	-30.8%	(653)	13.0%
Por Títulos Emitidos	(1,107)	-5.8%	(1,379)	-7.5%	(272)	24.6%
Por Operaciones de Cobertura	(6,418)	-33.6%	(5,197)	-28.2%	1,221	-19.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,458</b>	<b>23.4%</b>	<b>4,345</b>	<b>23.6%</b>	<b>(113)</b>	<b>-2.5%</b>
Estimación preventiva para Riesgos Crediticios	(1,209)	-6.3%	(987)	-5.4%	222	-18.4%
Incremento Neto en Reservas técnicas	(201)	-1.1%	(156)	-0.8%	45	-22.4%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>3,048</b>	<b>16.0%</b>	<b>3,202</b>	<b>17.4%</b>	<b>154</b>	<b>5.0%</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,291	6.8%	1,214	6.6%	(77)	-6.0%
Comisiones y Tarifas Pagadas	(524)	-2.7%	(400)	-2.2%	124	-23.6%
Resultado por Intermediación	(78)	-0.4%	(647)	-3.5%	(569)	729.5%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	365	1.9%	(43)	-0.2%	(408)	-111.8%
Gastos de Administración y Promoción	(2,154)	-11.3%	(1,629)	-8.8%	525	-24.4%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,947</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,697</b>	<b>9.2%</b>	<b>(250)</b>	<b>-12.9%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asocia	5	0.0%	46	0.2%	41	788.8%
<b>Resultado antes de Impuestos a la Utilidad</b>	<b>1,953</b>	<b>10.2%</b>	<b>1,743</b>	<b>9.4%</b>	<b>(210)</b>	<b>-10.7%</b>
Impuestos a la Utilidad Causados	(450)	-2.4%	(570)	-3.1%	(120)	100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	72	0.4%	(163)	-0.9%	(235)	-325.2%
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,575</b>	<b>8.3%</b>	<b>1,010</b>	<b>5.5%</b>	<b>(565)</b>	<b>-35.9%</b>



# I. SITUACIÓN FINANCIERA

## I. Estructura Financiera

**El Activo Total aumentó 9.4%, situándose en 143,330 mdp.**

Al cierre del ejercicio 2019, el **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) se situó en 143,330 millones de pesos (mdp), lo que representó un aumento de 9.4% (12,343 mdp). El principal incremento fue en el rubro de **Inversiones en Valores** por 13,702 mdp (33.0%) movimientos parcialmente compensados por la disminución en la **Cartera Total Neta** por 2,359 mdp (3.2%) principalmente.

La **Cartera Vigente** disminuyó 3,988 mdp (5.2%) mientras que la Cartera Vencida aumento 2,454 mdp (24.4%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** aumentaron 827 mdp (7.0%) como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

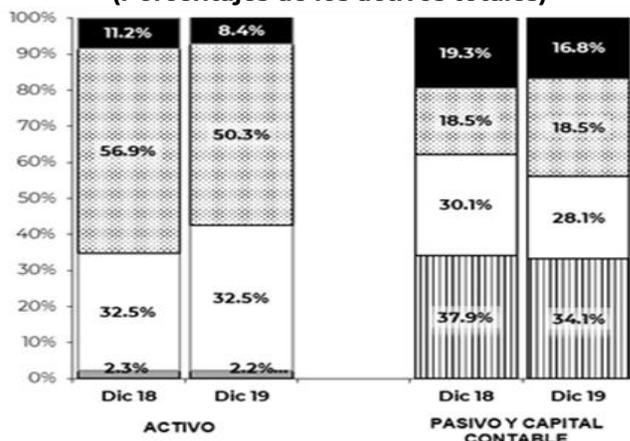
El **Pasivo Total** se situó en 119,218 mdp, monto que representó 83.2% del Activo Total, en tanto que el **Capital Contable** representó el 16.8% restante.

El **Pasivo** aumentó 13,539 mdp (12.8%). Los Colaterales Vendidos o dados en Garantía registraron un aumento de 13,163 (105.7%) , la Captación Tradicional de 2,816mdp (6.3%) y los Derivados 1,375 mdp (27.1%). Por otro lado, los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyeron 4,055 mdp (11.0%).

El **Capital Contable** presentó una disminución del 4.7% (1,196 mdp), derivado del Resultado por Valuación de instrumentos de cobertura por 2,206 mdp y el Resultado Neto del ejercicio por 564 mdp con lo cual el capital contable se situó en 24,112 mdp.

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos.

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



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

Concepto	Dic 18	%	Dic 19	%	Variación Anual	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>130,987</b>	<b>100.0%</b>	<b>143,330</b>	<b>100.4%</b>	<b>12,343</b>	<b>9.4%</b>
(1) Disponibilidades	2,949	2.3%	2,761	2.2%	-188	-6.4%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	42,541	32.5%	57,816	40.3%	15,275	35.9%
(3) Cartera de Crédito Neta	74,478	56.9%	72,119	50.3%	-2,359	-3.2%
(4) Otros Activos	11,019	8.4%	10,635	7.4%	-384	-3.5%
<b>Pasivo</b>	<b>105,679</b>	<b>80.7%</b>	<b>119,218</b>	<b>83.2%</b>	<b>13,539</b>	<b>12.8%</b>
(5) Captación Tradicional	44,574	34.0%	47,390	33.2%	2,816	6.3%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	36,865	28.1%	32,810	22.9%	-4,055	-11.0%
(7) Otros Pasivos	24,240	18.5%	39,018	27.2%	14,778	61.0%
<b>(8) Capital Contable</b>	<b>25,308</b>	<b>19.3%</b>	<b>24,112</b>	<b>16.8%</b>	<b>-1,196</b>	<b>-4.7%</b>



## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><b>El Depósito de Regulación Monetaria se mantuvo en 1,218 mdp</b></p>	<p>En relación con el ejercicio anterior, se observó un decremento de 188 mdp (6.4%), con lo cual las <b>Disponibilidades</b> se situaron en 2,761 mdp, de las cuales el 44.1% se encontraban restringidas y correspondían al Depósito de Regulación Monetaria (DRM).</p> <p>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 7.3%. Asimismo, el DRM se mantuvo estable, en 2019</p> <p>El 55.9% de las Disponibilidades correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (1,543 mdp).</p>
---	--

### Inversiones en Valores y Reportos

<p><b>Las Inversiones en Valores aumentaron 13,702 mdp (33.0%) principalmente por la compra de valores gubernamentales.</b></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores</b> presentaron un saldo de 55,253 mdp, del cual 38,943 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar, 4,382 mdp como Títulos Disponibles para la Venta y 11,928 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento. Dichas inversiones estuvieron compuestas por Bonos Respaldados por Hipotecas de diversos originadores y por Valores Gubernamentales.</p> <p>Los <b>Títulos para Negociar</b> aumentaron 14,096 mdp (56.7%), debido principalmente a la compra de títulos gubernamentales como UDIBONOS, BONDES y CETES.</p> <p>Los <b>Títulos Disponibles para la Venta</b> se mantuvieron estables para ubicarse en 4,382 mdp, estos corresponden a Bonos de Regulación Monetaria (BREMS).</p> <p>Los <b>Títulos Conservados a Vencimiento</b> registraron una disminución del 3.2% (394 mdp), la cual estuvo asociada a la amortización de estos instrumentos.</p> <p>El plazo promedio ponderado de vencimiento de los títulos para negociar fue de 4.5 años, mientras que para los títulos disponibles para la venta fue de 5.9 años y para los títulos conservados a vencimiento 20.1 años.</p> <p>Durante 2019 y 2018, SHF participó en las subastas de BANXICO de BREMS XR las cuales están registrados en la categoría de títulos disponibles para la venta.</p> <p>En el ejercicio del 2019, conforme a la evaluación antes mencionada, SHF determinó una reserva por deterioro de títulos conservados al vencimiento por (686 mdp), el cual fue registrado en el resultado del ejercicio, en el rubro de resultado por intermediación. Dichos títulos generaron en el ejercicio, ingresos por intereses por 838 mdp.</p> <p>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.</p>
---	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

SHF no realizó ninguna transferencia entre las distintas categorías de Inversiones en valores y no se realizó ninguna venta de títulos conservados a vencimiento.

Durante el cuarto trimestre de 2019 SHF realizó la venta de títulos conservados a vencimiento, correspondientes a dos emisiones de Bonos Respaldados por Hipotecas (BORHIS), por un monto de 380 mdp, los cuales no representaban más del 15% del importe total de los títulos conservados a vencimiento a la fecha de la operación.

A continuación, se detallan los montos de las ventas realizadas:

Emisión	Costo Amortizado	Reserva por Deterioro	Valor en Libros	Importe de la Venta
97MXMACFW07-3U	541	349	192	246
97MXMACFW07-5U	297	200	97	134
	<b>838</b>	<b>549</b>	<b>289</b>	<b>380</b>

Cuadro 2. Títulos para Negociar  
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 18	Dic 19	Integración (2019)	Variación Anual	
				mdp	%
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>	<b>19,539</b>	<b>31,759</b>	<b>81.6%</b>	<b>12,220</b>	<b>62.5</b>
Bonos de Desarrollo	6,393	27,444	70.5%	21,051	329.3
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	2,041	2,035	5.2%	-6	-0.3
Cetes	4,840	0	0.0%	-4,840	100.0
Bonos M	212	417	1.1%	205	96.7
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión	6,053	1,863	4.8%	-4,190	-69.2
<b>VALORES BANCARIOS</b>	<b>500</b>	<b>3776</b>	<b>9.7%</b>	<b>3,276</b>	<b>655.2</b>
<b>VALORES PRIVADOS</b>	<b>4,598</b>	<b>2,677</b>	<b>6.9%</b>	<b>-1,921</b>	<b>-41.8</b>
CEDEVIS y TFOVIS <sup>1</sup>	1,609	1,099	2.8%	-510	-31.7
BONHITOS <sup>2</sup>	430	257	0.7%	-173	-40.2
BORHIS <sup>3</sup>	205	108	0.3%	-97	-47.3
Otros	2,354	1,213	3.1%	-1,141	-48.5
<b>RENTA VARIABLE</b>	<b>210</b>	<b>731</b>	<b>1.9%</b>	<b>521</b>	<b>248.1</b>
<b>Totales</b>	<b>24,847</b>	<b>38,943</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,096</b>	<b>56.7</b>

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento  
(Millones de pesos)**

Títulos Conservados a Vencimiento	Dic 18	Dic 19	Integración (2019)	Variación Anual	
				mdp	%
BORHIS <sup>3</sup>	5,069	4,614	38.7%	-455	-9.0
CEDEVIS y TFOVIS <sup>1</sup>	7,024	7,314	61.3%	290	4.1
Certificados Bursátiles no Subordinados <sup>4</sup>	226	0	0.0%	-226	-100.0
Bonos Privados (Bonocos <sup>5</sup> )	4	0	0.0%	-4	-100.0
<b>Totales</b>	<b>12,323</b>	<b>11,928</b>	<b>100.0%</b>	<b>-395</b>	<b>-3.2</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 FOVISSSTE.

<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

<p><b>El saldo de los títulos comprados en reporto aumento 1,573 mdp</b></p>	<p>Los <b>Deudores por Reporto</b>, entendidos como las compras de títulos en reporto presentaron un saldo por 2,562 mdp, mayor en 1,573 mdp (159%) al presentado al cierre del ejercicio anterior.</p> <p>De manera adicional, SHF registró un saldo acreedor en colaterales vendidos o dados en garantía por 25,622 mdp, que corresponden a títulos de inversiones recibidos y entregados en operaciones de reporto con el Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) y con otras contrapartes.</p> <p>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 con títulos gubernamentales.</p>
--	--

**Cuadro 4. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic 18	Dic 19
Deudores por Reporto	989	2,562
Colaterales vendidos o Dados en garantía	12,459	25,622



**Cartera de Crédito**

<p><b>La Cartera de Crédito Total presentó un decremento 1,533 mdp (1.8%)</b></p>	<p>El saldo de la <b>Cartera de Crédito Total</b> fue de 84,761 mdp, presentando un decremento por 1,533 mdp (1.8%), al pasar de 86,294 mdp a 84,761 mdp en el último año, explicado principalmente por los siguientes movimientos: la disminución en el saldo de la cartera de entidades financieras (827 mdp) y la cartera de primer piso por 708 mdp, constituida por créditos individuales y puente de los créditos recibidos como dación en pago.</p> <p>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</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>Cartera de Segundo Piso</b> por 71,801 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 ), 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 76.80% de esta cartera está concentrada en 10 IF.</li> </ul> <p>En las operaciones de segundo piso con intermediarios financieros no bancarios, algunas instituciones mantienen indicadores financieros que presentan ciertas debilidades.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La <b>Cartera de Primer Piso</b> por 12,960 mdp representando el 15.3% de la Cartera de Crédito Total y constituyéndose por créditos individuales y puente recibidos como dación en pago, derivado de convenios firmados en 2009, 2010, 2011, 2012 y 2014.</li> </ul> <p>Derivado de esos convenios de dación en pago, SHF en sus Estados Financieros dio de baja del <b>Balance General la Cartera de Crédito</b> y la <b>Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios</b> 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 , fueron reclasificados como <b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>, 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.</p> <p>Durante el ejercicio del 2019, no se realizaron cesiones de derechos onerosos, derechos de cobro, derechos litigiosos o ventas de carteras crediticias.</p>
---	--

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito  
(Millones de pesos)

	Diciembre 2018					Diciembre 2019				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
<b>CARTERA DE SEGUNDO PISO</b>	<b>70,532</b>	<b>2,097</b>	<b>72,629</b>	<b>3,177</b>	<b>2.9</b>	<b>67,285</b>	<b>4,516</b>	<b>71,801</b>	<b>4,139</b>	<b>6.3</b>
Crédito Individual	4,714	89	4,803	248	1.9	3,587	415	4,002	237	10.4
Crédito Construcción (Puente)	22,543	1,115	23,658	1,634	4.7	20,590	2,537	23,127	2,535	11.0
Otras Líneas y Apoyos	43,580	112	43,692	1,296	0.3	43,457	800	44,257	304	1.8
Otros Ejercicios de Garantías	-305	781	476	0	164.1	-312	764	452	1,063	169.0
<b>CARTERA DE PRIMER PISO</b>	<b>5,696</b>	<b>7,969</b>	<b>13,665</b>	<b>6,389</b>	<b>58.3</b>	<b>4,956</b>	<b>8,004</b>	<b>12,960</b>	<b>6,330</b>	<b>61.8</b>
Crédito Individual	5,643	4,840	10,428	3,334	46.4	4,956	4,875	9,831	3,030	49.6
Crédito Construcción (Puente)	0	3,127	3,127	3,052	100.0		3,129	3,129	3,052	100.0
Exempleados Delegada	53	2	55	2	0.0			0	248	0.6
<b>TOTAL</b>	<b>76,228</b>	<b>10,066</b>	<b>86,294</b>	<b>9,566</b>	<b>11.7</b>	<b>72,241</b>	<b>12,520</b>	<b>84,761</b>	<b>10,469</b>	<b>14.8</b>

## Cartera Vigente

<b>La Cartera Vigente disminuyó 3,988 mdp (5.2%)</b>	<p>La <b>Cartera Vigente</b> se situó en 72,241 mdp, menor en 5.2% (3,988 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Cartera de Segundo Piso<sup>2</sup></b> por 67,285 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 64.6% seguido por los créditos a la Construcción (puente) por 30.6% del saldo. El saldo de Cartera de Segundo Piso disminuyó en 3,247 mdp, debido principalmente por la disminución en los saldos de Cartera de Construcción en 1,953 mdp (8.6%), en Crédito Individual 1,127 mdp (23.9%), y Otras Líneas y Apoyo por 123 mdp (0.3%).</li> <li>• <b>Cartera de Primer Piso<sup>3</sup></b> por 4,956 mdp, correspondiendo el 100% a Créditos Individuales. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 740 mdp, variación explicada por la amortización propia de la cartera y por traspasos a Cartera Vencida.</li> </ul> <p>El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 2,054 mdp, incrementándose en 43 mdp (2.1%) en relación al ejercicio anterior. El monto de créditos renovados fue de 1,098 mdp manteniéndose el mismo saldo de 2018.</p>
--	--

<sup>2</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>3</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.



## Cartera Vencida

<p><b>La Cartera Vencida incremento 24.4% (2,454 mdp) principalmente por el deterioro de la cartera de Segundo piso</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida</b> presentó un saldo de 12,520 mdp, el cual presentó un incremento por 2,454 mdp (24.4%), debido al traspaso de cartera vigente a vencida de la cartera de segundo piso.</p> <p><b>El 66.3% (8,303 mdp) de la Cartera Vencida</b> tiene una antigüedad mayor a dos años. La cartera de primer piso representa el 63.93% del total de la cartera vencida y se concentra en la cartera individual, que asciende a 4,875 mdp y presenta una morosidad del 38.93% (45.9% en 2018), mientras que los créditos de construcción (puente) por 3,129 mdp representan el 25.0% de la cartera vencida y tienen una morosidad del 100.0%.</p> <p>El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden por el ejercicio 2019 fue de 5,976 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 2,243 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 45 mdp. Incrementándose 12.5% (40 mdp) respecto al 2018.</p>
---	--

## Cartera Emproblemada

<p><b>El 58.1% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos destinados a Entidades Financieras</b></p>	<p>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 los intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, podrán clasificarse como cartera emproblemada.</p> <p>La institución clasificó 7,469 mdp. como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 58.1% (4,340 mdp) a créditos destinados a Entidades Financieras y el 41.9% (3,129 mdp) créditos destinados a la actividad empresarial.</p> <p>El saldo de la cartera emproblemada incluye los saldos de fideicomisos de dación en pago.</p>
---	--

## IMOR

<p><b>El Índice de Morosidad incrementó 3.1 pp, para ubicarse en 14.8%</b></p>	<p>El <b>Índice de Morosidad (IMOR)</b> de la Cartera de Crédito Total fue de 14.8%, lo que representó un incremento de 3.1 puntos porcentuales (pp). Dicha variación se explica principalmente por el incremento del IMOR de la cartera de segundo piso que paso de 2.9% en 2018 a 6.3% en 2019. El IMOR de la cartera de primer piso fue de 61.76%.</p>
--	---

## ICOB

<p><b>El ICOB fue de 97.4%, 15 pp menor al del ejercicio anterior</b></p>	<p>El <b>Índice de Cobertura (ICOB)</b> se situó en 97.4%, 15 pp menor al mostrado el ejercicio pasado (112.2%).</p> <p>La Cartera de Primer Piso presentó un <b>ICOB</b> del 82.2%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es del 67.2%. En relación al ejercicio anterior se observó</p>
---	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>una disminución de 4.7 pp, debido al incremento de la cartera vencida, como consecuencia de cartera de dación en pago.</p> <p>La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un <b>ICOB</b> del 116.2%, 92.3 pp menor al ejercicio anterior, debido principalmente al aumento de las EPRC.</p>
--	---

**Calificación de la cartera de crédito**

<p><b>La EPRC presentó un aumento de 7.0% (827 mdp), asociado principalmente a la venta de la cartera cedida</b></p>	<p>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.</p> <p>Las <b>EPRC</b> consideran 1,354 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, 188 mdp de reservas por testimonios faltantes, 60 mdp de Intereses devengados no cobrados y 4 mdp por préstamos a exempleados.</p> <p>La <b>EPRC</b> se situó en 12,642 mdp, lo que representó un incremento de 827 mdp (7.0%), destacando lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 6,330 mdp, disminuyendo 59 mdp (0.9%) respecto a 2018, debido a la disminución de la cartera individual.</li> <li>• La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso registró un saldo de 4,139 mdp, presentando un incremento del 30.3% (962 mdp), principalmente por el aumento de las estimaciones asociadas a los Créditos de Construcción de 55.1% (901 mdp).</li> <li>• Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 454 mdp, 12.6% (66 mdp) inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Esta disminución obedeció a la liberación de reservas de garantías por incumplimiento y Garantías primera pérdida. por las cancelaciones de algunos intermediarios.</li> <li>• Las reservas adicionales presentaron un saldo de 1,354 mdp, lo cual significó un decremento de 8.4% (124 mdp).</li> </ul>
--	--



**Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio  
(Millones de pesos)**

Nivel de Riesgo	Diciembre 2019			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva
A-1	64,802	347	6	353
A-2	10,294	114	2	116
B-1	3,762	61	3	64
B-2	2,552	51	4	55
B-3	7,199	227	4	231
C-1	4,107	218	13	231
C-2	1,484	127	40	167
D	4,738	947	283	1,230
E	9,170	5,242	3,351	8,593
<b>Totales</b>	<b>108,108</b>	<b>7,334</b>	<b>3,706</b>	<b>11,040</b>
Por intereses devengados sobre créditos vencidos				60
Reservas por testimonios faltantes				188
Reserva adicional reconocida por CNBV				1,354
Estimación Preventiva (Balance General)				<b>12,642</b>

**Por cada 100 pesos de crédito expuesto al incumplimiento, SHF tendría una pérdida esperada de 11.7 pesos**

Del total de la cartera calificada por 108,108 mdp, el 59.9% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1, 9.5% de grado A-2, 8.5% de grado E, 6.7% de grado B-3, 3.8% de grado C-1, 2.4% de grado B-2 y el 9.2% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo incrementó 1.1 pp en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 11.7%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 11.7 pesos.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

**Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)**

Saldo al cierre de 2018	11,816		
Estimación constituida por calificación de cartera	987		
Aplicación por cesión onerosa de cartera	-		
Garantías ejercidas	(8)		
Aplicación por quitas	-		
Adjudicaciones y reestructuras	(153)		
Liberación de reservas registradas en "Otros productos"	-		
Venta de cartera cedida	-		
<b>Saldo al cierre de 2019</b>	<b>12,642</b>	<b>826</b>	<b>7.0%</b>

## Bienes Adjudicados

<p><b>La estimación por baja de valor de Bienes Adjudicados aumentó 5.4% (102 mdp).</b></p>	<p>El saldo de <b>Bienes Adjudicados</b> (Neto) se situó en 368 mdp, presentando un incremento de 0.5% (2 mdp), debido al valor neto de las adjudicaciones por 132 mdp y la venta neta de bienes adjudicados por 7 mdp.</p>
---	---

## Garantías Otorgadas

<p><b>Las Garantías que ofrece SHF se dividen en cuatro grupos: de Incumplimiento, de Pago Oportuno, de Primera Pérdida y de Paso y Medida</b></p>	<p>La SHF ha otorgado los siguientes tipos de <b>Garantías</b>:<sup>4</sup></p> <p><b>Garantías de Incumplimiento (GPI).</b> - 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 2009.5</p> <p><b>Garantías de Pago Oportuno (GPO).</b> - Esta garantía tiene la siguiente modalidad:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Emisiones de Bonos Estructurados.</b> - 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.</li> </ul> <p><b>Garantías de Primera Pérdida (GPP).</b> - Estas garantías tienen dos modalidades:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Puente (GSC).</b> - 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.</li> </ul>
--	--

<sup>4</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>5</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.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Individual (GSH).</b> - 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.</li> <li>• <b>Garantías de Paso y Medida Puente.</b>- 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.</li> </ul>
--	---

<b>La Garantía de Pago Oportuno mostró un decremento del 9.4%</b>	<p>El saldo de las garantías otorgadas se situó en 23,421 mdp, integradas por <b>Garantías de Pago Oportuno</b> (GPO, 56.5%), Garantías Paso y Medida Puente (39.5%) Garantías por Incumplimiento (GPI, 2.9%) y Garantías de Primera Pérdida (GPP, 1.1%).</p> <p>El saldo de las Garantías se disminuyó 1,392mdp (5.6%) por un menor otorgamiento de las Garantías de Pago Oportuno (1,375 mdp), seguido de las Garantías Por Incumplimiento (111 mdp).</p>
---	---

**Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas (Millones de pesos)**

GARANTÍAS	Dic 18	Dic 19	Variación	
			mdp	%
Por Incumplimiento (GPI)	782	671	-111	-14.2
Pago Oportuno (GPO)	14,610	13,235	-1,375	-9.4
Primera Pérdida (GPP)	253	263	10	4.0
Paso y Medida Puente	9,168	9,252	84	0.9
<b>TOTAL</b>	<b>24,813</b>	<b>23,421</b>	<b>-1,392</b>	<b>-5.6</b>

### 3. Captación

<b>La captación vía PRLV's disminuyó 11.9% (3,133 mdp), representando el 48.7% de la Captación Tradicional. El 61.7% de la captación fue de corto plazo</b>	<p>La <b>Captación Tradicional</b> se situó en 47,390 mdp, misma que aumentó 6.3% (2,816 mdp), en relación con 2018 (44,574 mdp), explicada por los siguientes movimientos: incrementos de corto plazo en Certificados Bursátiles (UDIS) (3,092 mdp) y en Certificados de Depósito moneda nacional (2,056 mdp), incremento en certificados bursátiles de largo plazo (1,795 mdp), compensados parcialmente con la baja en captación vía Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (3,133 mdp) de corto plazo y Certificados de Depósito (918 mdp) de largo plazo.</p> <p>El 61.7% de la captación tradicional de SHF fue de corto plazo y el restante 38.3% fue de largo plazo.</p> <p>La integración y características de la Captación Tradicional fue:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).</b>- Son emisiones en moneda nacional a corto plazo denominadas en pesos, las cuales representaron el 48.7%</li> </ul>
---	---



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>(23,111 mdp) de la Captación Tradicional. Dichos instrumentos promediaron una tasa anual de 7.4%, menor a la presentada en 2018 de 8.3%.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Certificados Bursátiles.</b> - Se integraron por emisiones segregables y amortizables en UDIS. Representaron el 39.9% (18,928 mdp) de la Captación Tradicional, el 17.2% corresponde a emisiones de corto plazo y 82.8% a largo plazo. La tasa de interés promedio anual de estos instrumentos fue de 4.7%, se mantiene igual a la presentada en 2018.</li> <li>• <b>Certificados de Depósito.</b> - Se integraron por emisiones denominadas en pesos y en UDIS. Dichos instrumentos representaron el 9.6% (4,551) de la Captación Tradicional, el 45.1% corresponde a certificados de depósito a corto plazo y 54.9 a certificados de largo plazo. La tasa de interés promedio anual de emisiones en pesos de se mantuvo igual que en 2018 con 6.2%, mientras que las emisiones a UDIS fueron con una tasa de 3.7%.</li> </ul>
--	---

**Cuadro 8. Estructura de la Captación (Millones de pesos)**

Concepto	Dic 18	Dic 19	Concentración	Variación Anual	
				mdp	%
<b>Corto Plazo</b>	<b>27,294</b>	<b>29,234</b>	<b>61.7%</b>	<b>1,940</b>	<b>7.1</b>
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVs)	26,244	23,111	48.8%	-3,133	-11.9
Certificados de Depósito	-	2,056	4.3%	2,056	0.0
Certificados Bursátiles	164	3,256	6.9%	3,092	1885.4
Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro	605	488	1.0%	-117	-19.3
Intereses y comisiones (neto)	281	323	0.7%	42	14.9
<b>Largo Plazo</b>	<b>17,280</b>	<b>18,156</b>	<b>38.3%</b>	<b>876</b>	<b>5.1</b>
Certificados de Depósito	3,413	2,495	5.3%	-918	-26.9
Certificados Bursátiles	13,877	15,672	33.1%	1,795	12.9
Intereses y comisiones (neto)	(10)	(11)	0.0%	-1	10.0
<b>CAPTACIÓN TRADICIONAL</b>	<b>44,574</b>	<b>47,390</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,816</b>	<b>6.3</b>

Fuente: Información de Reportes Regulatorios

**Los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos en su mayoría provienen de Organismos Internacionales de largo plazo (73.8%) del total de préstamos, los cuales disminuyeron 17.3% (5,082mdp).**

Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 32,810 mdp, lo que significó una disminución de 11.0% (4,055 mdp) en comparación con el ejercicio 2018. Destacó el aumento en el uso de préstamos de corto plazo, principalmente de los préstamos con la Banca de Desarrollo y Organismos Internacionales por 1,486 mdp y 2,323 mdp, respectivamente, movimientos parcialmente compensados por la amortización del pago de pasivos de largo plazo, principalmente con Organismos Internacionales por 5,082 mdp. Dichos préstamos se integraron de la siguiente manera:



**Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos  
(Millones de pesos)**

Contraparte	Dic 18	Dic 19	Integración	Variación Anual	
				mdp	%
<b>Corto Plazo</b>	<b>6,150</b>	<b>7,344</b>	<b>22.4%</b>	<b>1,194</b>	<b>19.4%</b>
Exigibilidad Inmediata	1,807	392	1.2%	(1,415)	-78.3%
Banco de México	1,201	0	0.0%	(1,201)	100.0%
Banca de Desarrollo	99	1,585	4.8%	1,486	100.0%
Gobierno Federal	164	166	0.5%	2	1.2%
Organismos Internacionales	2,821	5,144	15.7%	2,323	82.3%
Agente del Gobierno Federal	58	57	0.2%	(1)	-1.7%
<b>Largo Plazo</b>	<b>30,715</b>	<b>25,466</b>	<b>77.6%</b>	<b>(5,249)</b>	<b>-17.1%</b>
Gobierno Federal	1,040	916	2.8%	(124)	-11.9%
Organismos Internacionales	29,316	24,234	73.9%	(5,082)	-17.3%
Agente del Gobierno Federal	359	316	1.0%	(43)	-12.0%
<b>TOTAL</b>	<b>36,865</b>	<b>32,810</b>	<b>100.0%</b>	<b>(4,055)</b>	<b>-11.0%</b>

- El 89.5% (29,378 mdp) correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales (corto plazo 5,144 mdp 17.5% y largo plazo 24,234 mdp 82.5%), denominados en pesos y dólares en pesos devengaron intereses a tasa promedio anual de 10.9% y en dólares de 1.6%.
- El 1.2% (392 mdp) correspondió a préstamos de Exigibilidad Inmediata, los cuales consisten en operaciones de Call Money. Estos devengaron intereses a una tasa promedio anual de 1.66%.
- Los préstamos con el Gobierno Federal a corto y largo plazo, descendieron a 1,082 mdp (3.0%) se denominaron en UDIS y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 4.04%.
- Los préstamos como Agente del Gobierno Federal a corto y largo plazo, por 373 mdp (1.1%) se denominaron en UDIS y dólares y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 3.64% en UDIS y en dólares.

#### 4. Operaciones con Instrumentos Derivados

**El saldo neto acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados fue de 5,477 mdp**

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 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.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEFICENTIA MADRE DE LA PATRIA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>Los “swaps” con fines de cobertura de pasivos intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 43,267 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 49,465 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 6,198 mdp. Los swaps de cobertura de Pasivo-Dólares, igualmente, intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 4,804 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 4,083 mdp, resultando un saldo deudor por 721 mdp.</p> <p>Los “swaps” de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de los mismos (666 mdp) se reconoce en el capital contable de la Institución.</p>
--	---

**Cuadro 10. Operaciones de cobertura con Instrumentos Derivados  
Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo  
(Millones de pesos)**

Posición Primaria Cubierta	Nocional Activo	Valuación Parte Activa	Nocional Pasivo	Valuación Parte Pasiva	Posición Neta
Pasivos en Pesos (UDIS)	17,001	16,964	(22,190)	(22,551)	(5,587)
Pasivos en Pesos	26,235	26,303	(26,235)	(26,914)	(611)
		<b>43,267</b>	<b>(48,425)</b>	<b>(49,465)</b>	<b>(6,198)</b>
Pasivos- Dólares	4,960	4,804	(4,267)	(4,083)	721
		<b>4,804</b>	<b>(4,267)</b>	<b>(4,083)</b>	<b>721</b>
<b>TOTALES</b>		<b>48,071</b>	<b>(52,692)</b>	<b>(53,548)</b>	<b>(5,477)</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 deudor por 4 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	414	2,562	(4,127)	139
FOVI	UDIS / Salarios Mínimos	414	(2,562)	4,127	(139)
Intermediarios Financieros	UDIS/ Pesos crecientes	3,964	6,467	(25,636)	217
FOVI	Pesos Crecientes /UDIS	3,964	(6,467)	25,636	(217)
Intermediarios Financieros	Pesos / Pesos	2,760	1,717	1,713	4
<b>TOTAL</b>			<b>1,717</b>	<b>1,713</b>	<b>4</b>



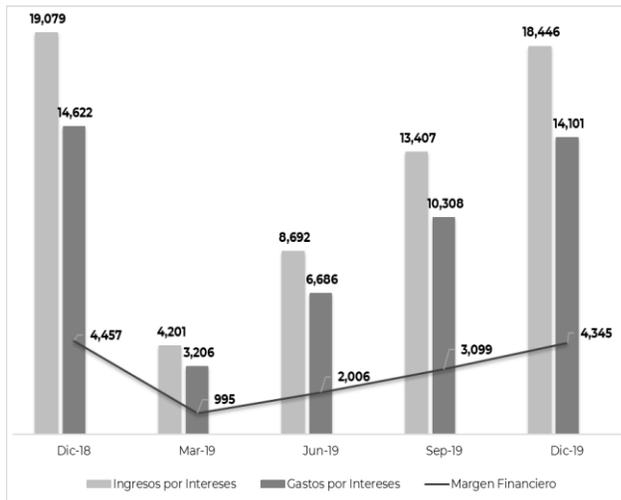
## 5. Resultados

**El Margen Financiero fue 2.5% menor al del ejercicio anterior**

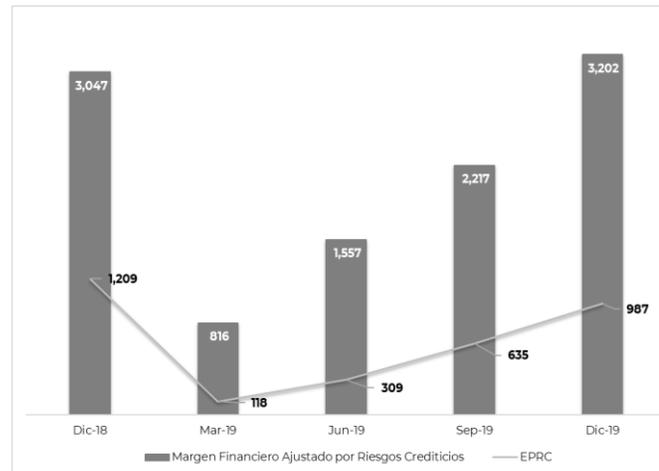
El **Margen Financiero** se situó en 4,345 mdp, menor en 113 mdp (2.5%) al obtenido el año anterior. En relación con la composición de los **Ingresos y de los Gastos por intereses**, al cierre del ejercicio 2019 destacó lo siguiente:

- Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 18,446 mdp, menor en 634 mdp (3.3%) al de 2018, derivado principalmente por la valorización de ingresos por intereses 1,846 mdp compensado con los ingresos por inversiones en valores por 889 mdp.
- Los ingresos se integraron en 34.9% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito Vigente; 26.9% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades; 22.8% de Intereses provenientes de Operaciones de Cobertura; (15.0%) de Valorización de ingresos por intereses y 0.5% por Comisiones de Créditos.
- Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 14,101 mdp, menor al de 2018 en 521 mdp (3.6%).
- Los gastos se integraron en 36.9% de Intereses por Operaciones de Cobertura; 40.3% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos; 13.0% de Intereses por Captación Tradicional y 9.8% de Títulos de crédito emitidos.

**Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales<sup>6</sup> (Millones de pesos)**



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



<sup>6</sup> Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

<p><b>En conjunto, las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la Reserva Técnica registradas en resultados disminuyeron 18.9% (267 mdp)</b></p>	<p>Por su parte, las <b>Estimaciones preventivas para riesgos crediticios</b> registradas en resultados fueron de 987 mdp, 18.4% (222 mdp) menor al saldo registrado en 2018, debido a una menor constitución de reservas asociadas a la cartera hipotecaria de primer piso (construcción – puente).</p> <p>Adicionalmente, el rubro de <b>Incremento Neto en Reservas Técnicas</b> mostró un saldo de 156 mdp, 22.4% menor al presentado el ejercicio anterior, de esta manera, el Margen financiero ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 3,202 mdp, presentando un incremento de 5.0% (154 mdp).</p>
--	--

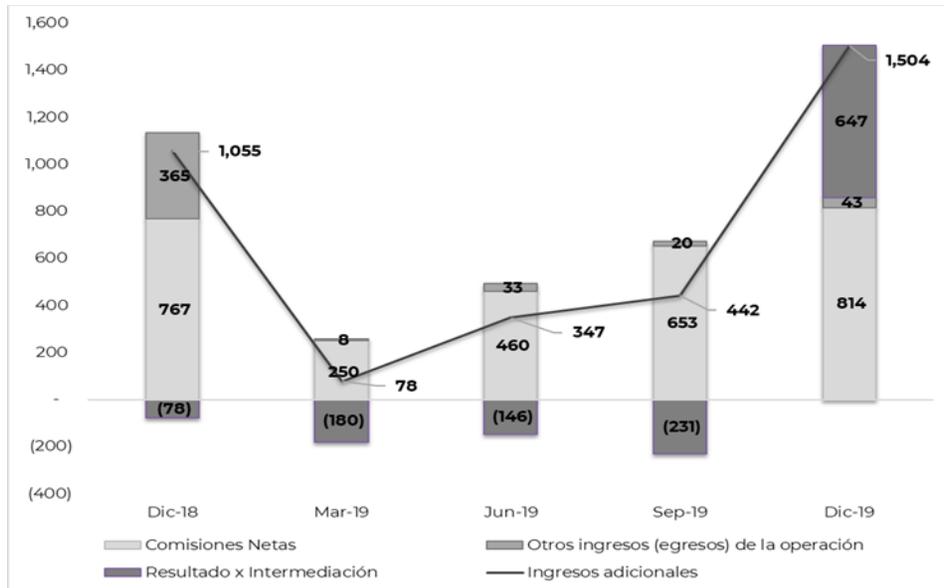
<p><b>Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 814 mdp al cierre del ejercicio</b></p>	<p>Las <b>Comisiones Cobradas</b> se ubicaron en 1,214 mdp, provenientes en 32.0% de las primas de seguros, 27.2% por primas de avales, 15.5% por cartera de crédito, 14.6% por actividades fiduciarias, 4.2% relacionadas con operaciones swaps de negociación, 4.9% por otras comisiones, 1.5% por Operaciones con fideicomisos y 0.1% por intermediación como agente financiero del gobierno. Las Comisiones cobradas disminuyeron 77 mdp (6.0%), derivado de la disminución de la cartera dacionada.</p> <p>Las <b>Comisiones Pagadas</b> fueron de 400 mdp y estuvieron conformadas en un 61.2% por administración de Cartera de Crédito, 34.8% por operaciones con reporto y swaps, y un 4.0% por Otras comisiones pagadas.</p>
---	---

<p><b>El resultado por intermediación fue de -647 mdp</b></p>	<p>SHF obtuvo un <b>Resultado por Intermediación</b> negativo por 647 mdp, 729.5% mayor al mostrado el año pasado por 78 mdp; constituido entre otros principalmente por la Reserva por deterioro de títulos conservados al vencimiento (686 mdp) y el Resultado positivo en compra-venta de valores por 96 mdp, que entre otras partidas constituyen el referido resultado.</p>
---	--

<p><b>Las Recuperaciones registraron un saldo de 54 mdp</b></p>	<p>El rubro de <b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b> reportó un saldo negativo de 43 mdp integrado de la siguiente manera:</p> <p>Representaron ingresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Las Recuperaciones (54 mdp).</li> <li>• Resultado de venta de bienes adjudicados (12 mdp).</li> <li>• Otros ingresos (58 mdp).</li> </ul> <p>Mientras que representaron egresos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pérdida por deterioro o efecto por reversión del deterioro (1 mdp).</li> <li>• Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (59 mdp).</li> <li>• Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (3 mdp).</li> </ul> <p>Otros egresos (104 mdp).</p>
---	--



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



**El Resultado de la operación se situó en 1,697**

El rubro de los **Gastos de Administración y Promoción** reportó un saldo por 1,629 mdp menor 24.4% (2,154 mdp), integrado de la siguiente manera:

- Honorarios (156 mdp – 9.6%)
- Rentas (5.6 mdp- 0.3%)
- Gastos de Promoción y Publicidad (1.2 mdp- 0.1%)
- Impuestos y derechos diversos (153.8 mdp- 9.4%)
- Gastos no deducibles (1.4 mdp- 0.1%)
- Beneficios directos de corto plazo (1,045 mdp- 64.1%)
- Participación de los trabajadores en las utilidades (33.3 mdp-2.0%)
- Depreciaciones (13 mdp- 0.8%)
- Otros gastos de administración y promoción (219.7 mdp-13.5%)

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la Operación** por 1,697 mdp, 12.9% menor (250 mdp) a diferencia del presentado el año anterior, que fue de 1,947 mdp.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>Las empresas asociadas generaron una utilidad de 46 mdp</b></p>	<p>Las <b>empresas asociadas</b> de SHF generaron una utilidad de 46 mdp, cifra 788.8% (41 mdp) mayor a la utilidad mostrada el año anterior por 5 mdp.</p> <p>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%.</p> <p>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.</p>
<p><b>El resultado antes de impuestos a la utilidad fue de 1,743 mdp</b></p>	<p>El resultado antes de impuestos a la utilidad por 1,743 mdp, se vio disminuido por los Impuestos a la Utilidad (netos) que tuvieron saldo negativo ubicándose en 733 mdp, cifra 355 mdp (93.9%) mayor a la presentada en el ejercicio pasado por 378 mdp, principalmente por:</p> <p>La base gravable para efectos del Impuesto Sobre la Renta (ISR) en 2019 fue de 1,824 mdp por lo que arrojó un ISR causado por 547 mdp; y en 2018 una base gravable de 1,501 mdp con ISR causado por 450 mdp.</p> <p>La variación del ISR Diferidos de 2019 vs 2018, por un monto de (163) mdp, se originó por la amortización total de pérdidas fiscales por parte de SCV-SHF por (86) mdp; valoración devengada no pagada de swaps en UDIS del ejercicio de 2019 menor de (73) mdp respecto de 2018; disminución en la pérdida por valuación de inversiones por (16) mdp, en las provisiones por deducir por (13) mdp, en las comisiones por el otorgamiento de crédito por (11) mdp y en el pago anual garantizado por (9) mdp, en relación a 2018 y, la reserva por deterioro de títulos conservados a vencimiento y la pérdida por valuación de títulos para negociar aumentaron en monto de 40 mdp y 5 mdp, respectivamente.</p>
<p><b>El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 1,010 mdp</b></p>	<p>El Resultado Neto del ejercicio fue una <b>utilidad por 1,010</b> mdp, proveniente de un Margen Financiero de 4,345 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 (1,144 mdp), así como los gastos de administración y promoción (1,629 mdp); además, SHF obtuvo comisiones y tarifas netas por 814 mdp, un resultado por <b>intermediación negativo de 647</b> mdp, otros ingresos negativos por 43 mdp, utilidad en la participación de subsidiarias por 46 mdp y los impuestos a la utilidad de -733 mdp.</p> <p>Si comparamos la utilidad neta de 1,010 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2019, con la registrada en el mismo período del año anterior por 1,575 mdp, tenemos una variación negativa de 565 mdp (35.8%). La citada variación se dio principalmente por los siguientes movimientos: aumentó en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios (154 mdp), aumento de las comisiones netas (47 mdp), disminución en el resultado por intermediación (569 mdp), disminución de los otros ingresos de la operación (408 mdp), un ahorro en los gastos operativos (525 mdp), un aumento en los impuestos a la utilidad netos (355 mdp) y un incremento en la participación en el resultado de subsidiarias (41 mdp).</p> <p>SHF en los últimos cuatro ejercicios ha generado utilidades e incluso al cierre del 2017, 2018 y 2019 no tuvo necesidad de aportación de capital.</p>

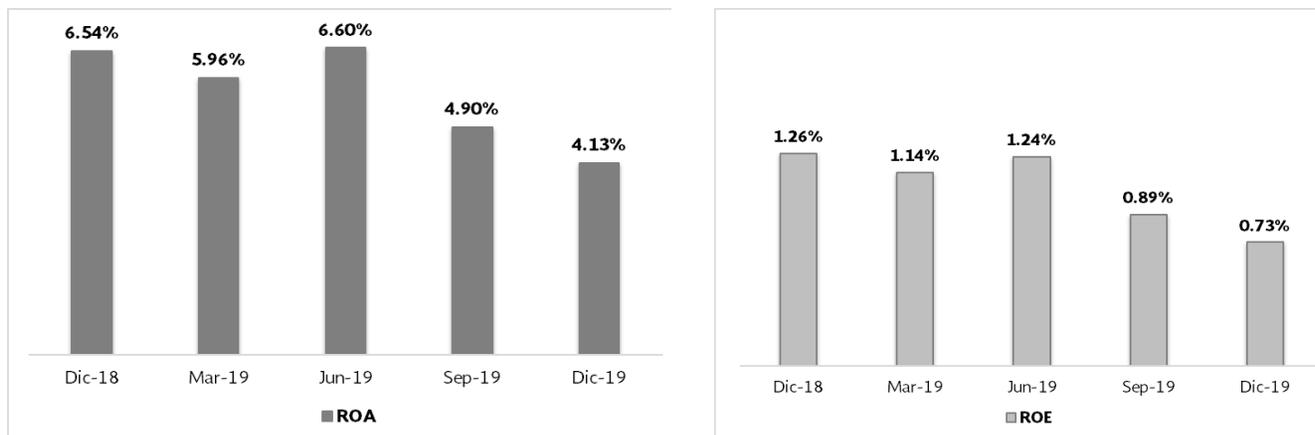


Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 4.13 % y 0.13%

El ROA y ROE fueron de 4.13% y 0.73%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores fueron positivos en ambos años, disminuyendo en 2.4 pp y 0.5 pp, respectivamente.

Gráfica 6. ROA y ROE (Porcentajes)



## 6. Información por Segmentos

SHF presentó una pérdida en el segmento de Banca de primer piso por 713 mdp.

La Institución ha llevado a cabo diversos procesos para la asignación de pasivos y egresos por segmentos. De conformidad con lo anterior, se obtuvo lo siguiente:

1. **Banca de primer piso.** - Representa el 11.9% del margen financiero y corresponde a los activos que se tienen en los fideicomisos de cartera en administración.
2. **Banca de segundo piso.** - Representa el 52.7% 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 16.0% 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 11.8% 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. 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 7.6% del margen financiero.



2020  
LEONA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

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	516	2,289	694	512	-	-	334	-	4,345
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(136)	(900)	-	-	-	49	(157)	-	(1,144)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	380	1,389	694	512	-	49	177	-	3,201
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(127)	50	-	(26)	1	327	408	181	814
Resultado por intermediación	-	-	(724)	(19)	-	-	97	-	(646)
Otros ingresos (gastos) de la operación	(124)	84	-	-	-	(1)	-	(2)	(43)
Gastos de administración y promoción	(198)	(513)	(30)	(98)	-	(100)	(165)	(525)	(1,629)
Resultado de la operación	(69)	1,010	(60)	369	1	275	517	(346)	1,697
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-	-	46	46
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(69)	1,010	(60)	369	1	275	517	(300)	1,743
Impuestos	(16)	(548)	26	(105)	-	(64)	(132)	106	(733)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(85)</b>	<b>462</b>	<b>(34)</b>	<b>264</b>	<b>1</b>	<b>211</b>	<b>385</b>	<b>(194)</b>	<b>1,010</b>
Activos Financieros	6,228	66,713	12,738	47,800					
Pasivos Financieros Asociados	-	-	-	111,671					

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

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

### 1. Riesgo de Crédito

<p><b>En 2019 SHF cuenta con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito por 18,663 mdp</b></p>	<p>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.</p> <p>El Riesgo de Crédito se monitorea para todas las contrapartes con las cuales se tiene posición ya sea en Tesorería y/o Derivados.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>El <b>Riesgo de Crédito para las posiciones en Tesorería</b>, 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</li> </ul>
---	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

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 2019, SHF presentó un VaR de 394 mdp para el portafolio de Tesorería y de 2,026 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.

- 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 10,938 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 12,642 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 2019**, la PnE anual se situó en 8,237 mdp, la cual estaría cubierta 2.26 veces por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)<sup>7</sup> con el que cuenta la Institución, de 18,663 mdp.
- En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 19,175 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (57.0% de PE y 42.96% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual, el cual estaría cubierto 1.6 veces por las Estimaciones Preventivas constituidas y el CDRC.

<sup>7</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.



**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	108,295	10,938	8,237	19,175	12,642	18,663

### Diversificación de Riesgos

<b>El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 24,106 mdp</b>	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 33,396 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 24,106 mdp.
---	---

## 2. Riesgo de Mercado

<b>El VaR de mercado fue de 142 mdp</b>	<p>SHF identifica el <b>Riesgo de Mercado</b> 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.</p> <p>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.</p> <p>Este riesgo se monitorea en los distintos portafolios de inversiones con que cuenta SHF (incluyendo el portafolio de instrumentos Derivados).</p> <p>El cálculo del VaR fue de 142 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.</p>
---	--

<b>El CDRM se situó en 11,433 mdp, 14.4% (1439 mdp) superior al presentado el ejercicio anterior</b>	<p>SHF presentó un <b>Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)</b> de 11,433 mdp, monto mayor en 1,439 mdp (14.4%) al presentado el año anterior (9,993 mdp).</p> <p>La Institución determinó un Soporte de Capitalización de 13.8 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.</p>
--	--

## 3. Riesgo Operativo

<b>El requerimiento de capital por Riesgo Operacional fue de 604 mdp.</b>	<p>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.</p> <p>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</p>
---	--



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

	<p>términos de impacto y frecuencia aquellos eventos e impactos que podrían afectar su operación diaria.</p> <p>Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 604 mdp.</p>
<p><b>Se presentaron 8,088 minutos de falla en los servicios tecnológicos</b></p>	<p>Del <b>Riesgo Tecnológico</b>, 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.</p> <p>Respecto al Riesgo Tecnológico, al cierre de diciembre de 2019, se presentaron 8,088 minutos de falla, 135 horas, lo que representa un nivel de riesgo medio; 7,276 minutos de falla más respecto al ejercicio anterior (812 minutos de falla, 13.5 horas) que representaba un nivel de riesgo bajo, en los servicios tecnológicos de SHF.</p>
<p><b>La estimación del monto de pérdidas potenciales ascendió a 7mdp.</b></p>	<p>Por lo que se refiere al <b>Riesgo Legal</b>, 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.</p> <p>Respecto al <b>Riesgo Legal</b>, al cierre de diciembre de 2019 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por SHF en 7 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.</p>

## 4. Otros Riesgos

<p><b>SHF determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados</b></p>	<p>SHF clasifica el <b>Riesgo de Liquidez</b> en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo.</p> <p>SHF determina el <b>Riesgo de Liquidez para las posiciones de Tesorería y de Derivados</b>.</p> <p>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.</p> <p>Para los instrumentos Derivados, este riesgo se monitorea a través de las llamadas de margen susceptibles de hacerse a nivel de contraparte. Se generan escenarios tipo Monte Carlo con los cuales se obtienen distribuciones sobre llamadas de margen posibles que en determinado momento podrían generar una necesidad de liquidez a SHF.</p> <p>Durante el ejercicio SHF determinó una exposición de 18.17 mdp para las operaciones de Tesorería (Disponibilidades) y de 797 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).</p>
--	--



## 5. Capitalización

**El Índice de Capitalización incrementó en 242 puntos base con respecto al año anterior para situarse en 16.9%**

Al cierre del ejercicio el **Índice de Capital (ICAP)** se ubicó en 16.9%, lo que representó un incremento de 242 puntos base respecto al cierre del ejercicio anterior. Lo anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales disminuyeron 16,427 mdp (12.2%) y el Capital neto aumentó 491 mdp (2.5%), este último en mayor proporción respecto del 2018.

El **Capital Neto** fue de 20,093 mdp y estuvo conformado por 100.0% de **Capital Básico**. Dicho capital aumentó 491 mdp debido principalmente a la utilidad neta del ejercicio.

El **capital contable** se ubicó en 24,112 mdp, 4.7% (1,196 mdp) menor al registrado al cierre de 2018, destaca que SHF no recibió aportaciones de capital en los ejercicios 2018 y 2019 de parte del Gobierno Federal.

En el 2019, SHF detectó la falta de creación y registro contable de las Reserva al Capital, situación por la cual la administración de SHF solicitó a la CNBV la autorización de un programa de Autocorrección relacionado con la omisión de las Reservas de Capital de los ejercicios del 2016, 2017 y 2018 con una afectación de 352 mdp. el cual le fue autorizado por esta Comisión el 10 de febrero de 2020.

**Cuadro 14. Integración del Capital Neto  
(Millones de pesos)**

Concepto	Dic 18	Dic 19	Variación	
			mdp	%
<b>I. Capital Básico</b>	19,602	20,093	491	2.5%
<b>II. Capital Complementario</b>	-	-	-	0.0%
<b>Capital Neto ( I+II)</b>	<b>19,602</b>	<b>20,093</b>	<b>491</b>	<b>2.5%</b>

**Fuente:** Central de Información Financiera del Banco de México.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo  
(Millones de pesos)

Concepto	2018	2019	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Req. de Capital por Riesgos de Mercado</b>	<b>1,193</b>	<b>827</b>	<b>-366</b>	<b>-30.7%</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	811	369	-442	-54.5%
Operaciones sobretasa M.N.	42	154	112	267.7%
Operaciones tasa real M.N.	263	253	-10	-3.7%
Operaciones tasa nominal M.E.	34	24	-10	-29.1%
Operaciones tasa referenciada al SMG	7	7	0	-6.7%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	4	0	-3.6	-88.0%
Operaciones en divisas	32	20	-12	-38.4%
Operaciones referenciadas al SMG	0.3	0	0	2.5%
<b>Req. de Capital por Riesgos de Crédito</b>	<b>9,082</b>	<b>8,057</b>	<b>-1,025</b>	<b>-11.3%</b>
Por derivados	22	18	-4	-17.8%
Por emisor de títulos	56	96	41	72.9%
Por operaciones de crédito	4,807	4,418	-389	-8.1%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	3,880	3,201	-679	-17.5%
Por inversiones permanentes	275	295	21	7.5%
Ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas	43	28	-14	100.0%
<b>Req. de Capital por Riesgo Operacional</b>	<b>527</b>	<b>604</b>	<b>77</b>	<b>14.6%</b>
<b>Requerimientos de Capital Totales</b>	<b>10,802</b>	<b>9,487</b>	<b>-1,314</b>	<b>-12.2%</b>
Requerimiento por riesgos de mercado	1,193	827	-366	-30.7%
Requerimiento por riesgos de crédito	9,082	8,057	-1,025	-11.3%
Requerimiento por riesgo operacional	527	604	77	14.6%
<b>Cómputo</b>				
Capital Neto	19,602	20,093	491	2.5%
Capital Básico	19,602	20,093	491	2.5%
Capital Complementario	0	0	0	0.0%
Sobrante o faltante de capital	8,800	10,606	1,805	20.5%
<b>Activos en Riesgo</b>				
Activos en riesgo totales	135,020	118,593	-16,427	-12.2%
Activos en riesgos de crédito	113,524	100,713	-12,811	-11.3%
Activos en riesgos de mercado	14,912	10,333	-4,579	-30.7%
Activos en riesgo operacional	6,584	7,547	963	14.6%
<b>Coficiente</b>				
<b>Capital Neto/ Activos en Riesgo Totales (ICAP)</b>	<b>14.5%</b>	<b>16.9%</b>	<b>2.4%</b>	

**Los Activos sujetos a Riesgo Totales disminuyeron 12.16% (16,427 mdp)**

Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 118,593 mdp, presentando la siguiente integración:

- Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 100,713 mdp, representando el 84.9% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos disminuyeron en 12,811 mdp (11.3%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior, debido principalmente a que se registraron un menor número de operaciones de crédito y garantías.
- Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 10,333 mdp, representando el 8.7% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron una disminución por 4,579 mdp (30.7%).
- Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 7,547 mdp, presentando un aumento de 14.6% (963 mdp).



Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales  
(Millones de pesos)

Concepto	2018	2019	Variación Anual	
			mdp	%
<b>Activos por riesgos de mercado</b>	<b>14,912</b>	<b>10,333</b>	<b>-4,579</b>	<b>-30.7</b>
Operaciones tasa nominal M.N.	10,138	4,610	-5,528	-54.5
Operaciones sobretasa M.N.	523	1,921	1,399	267.7
Operaciones tasa real M.N.	3,283	3,162	-121	-3.7
Operaciones tasa nominal M.E.	420	298	-122	-29.1
Operaciones tasa nominal M.E.	91	84	-6	-6.7
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	51	6	-45	-88.0
Operaciones en divisas	403	248	-155	-38.4
Operaciones referenciadas al SMG	3	3	0	2.5
<b>Activos por riesgos de crédito</b>	<b>113,524</b>	<b>100,713</b>	<b>-12,811</b>	<b>-11.3</b>
Por derivados	274	225	-49	-17.8
Por emisor de títulos	697	1,205	508	72.9
Por operaciones de crédito	60,083	55,223	-4,860	-8.1
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	48,504	40,014	-8,491	-17.5
Por inversiones permanentes	3,432	3,690	258	7.5
Ajuste por valuación creditica en operaciones derivadas	533	355	-178	100.0
<b>Activos por riesgo operacional</b>	<b>6,584</b>	<b>7,547</b>	<b>963</b>	<b>14.6</b>
<b>Activos por riesgos totales</b>	<b>135,020</b>	<b>118,593</b>	<b>-16,427</b>	<b>-12.2</b>





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

# FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEFICENTA MADRE DE LA PATRIA



## 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 discrecionales. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que la Financiera Nacional no está sujeta a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que



no puede captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero, salvo lo previsto en la fracción XXIII del artículo 7 de su Ley Orgánica<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>17</b>
1. Riesgo de Crédito.....	17
2. Riesgo de Mercado .....	18
3. Otros Riesgos.....	19
4. Fortaleza Patrimonial.....	20
5. Información por Segmentos.....	22
6. Eventos Subsecuentes.....	22
<b>III. ANEXO .....</b>	<b>23</b>

## Balance General<sup>2</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	<b>7,561</b>	<b>7,071</b>	<b>-490</b>	<b>-6.5%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>2,972</b>	<b>5,219</b>	<b>2,247</b>	<b>75.6%</b>
Títulos para Negociar	2,122	2,224	102	4.8%
Títulos Recibidos en Reporto	850	2,995	2,145	252.4%
<b>Cartera Vigente</b>	<b>57,914</b>	<b>50,709</b>	<b>-7,205</b>	<b>-12.4%</b>
Créditos Comerciales	38,503	31,896	-6,607	-17.2%
Créditos a Entidades Financieras Bancarias	23	148	125	543.5%
Créditos a Entidades Financieras	19,388	18,665	-723	-3.7%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>4,961</b>	<b>7,700</b>	<b>2,739</b>	<b>55.2%</b>
Créditos Comerciales	3,733	6,052	2,319	62.1%
Créditos a Entidades Financieras	1,228	1,648	420	34.2%
<b>Cartera Total</b>	<b>62,875</b>	<b>58,409</b>	<b>-4,466</b>	<b>-7.1%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-2,007</b>	<b>-7,102</b>	<b>-5,095</b>	<b>253.9%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>60,868</b>	<b>51,307</b>	<b>-9,561</b>	<b>-15.7%</b>
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	103	197	94	91.3%
Bienes adjudicados (Neto)	921	914	-7	-0.8%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	296	274	-22	-7.4%
<b>TOTAL</b>	<b>72,721</b>	<b>64,982</b>	<b>-7,739</b>	<b>-10.6%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP</b>	<b>34,313</b>	<b>30,724</b>	<b>-3,589</b>	<b>-10.5%</b>
De corto plazo	5,793	6,547	754	13.0%
De largo plazo	28,520	24,177	-4,343	-15.2%
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>491</b>	<b>783</b>	<b>292</b>	<b>59.5%</b>
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	491	783	292	59.5%
<b>Total Pasivo</b>	<b>34,804</b>	<b>31,507</b>	<b>-3,297</b>	<b>-9.5%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>25,805</b>	<b>24,316</b>	<b>-1,489</b>	<b>-5.8%</b>
Aportaciones	25,805	24,316	-1,489	-5.8%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>12,112</b>	<b>9,159</b>	<b>-2,953</b>	<b>-24.4%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	11,884	12,112	228	1.9%
Resultado Neto	228	-2,953	-3,181	-1395.2%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>37,917</b>	<b>33,475</b>	<b>-4,442</b>	<b>-11.7%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>72,721</b>	<b>64,982</b>	<b>-7,739</b>	<b>-10.6%</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-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>6,665</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,645</b>	<b>100.0%</b>	980	14.7%
Por Disponibilidades	630	9.4%	680	8.9%	50	8.0%
Por Inversiones en Valores	160	2.4%	246	3.2%	87	54.3%
Por Premios por Reporto Bursátil	10	0.1%	143	1.9%	133	1392.2%
Por Premios por Reporto Agrícola	112	1.7%	88	1.2%	-23	-20.9%
Por Cartera de Crédito Vigente Propia	2,978	44.7%	3,609	47.2%	631	21.2%
Por Cartera de Crédito Vigente FIRA, BID y NAFIN	2,772	41.6%	2,879	37.7%	107	3.9%
Resultado Cambiario	4	0.1%	-1	0.0%	-6	-129.3%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>2,517</b>	<b>37.8%</b>	<b>2,932</b>	<b>38.4%</b>	415	16.5%
Por Préstamos Interbancarios	2,517	37.8%	2,932	38.4%	415	16.5%
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,148</b>	<b>62.2%</b>	<b>4,713</b>	<b>61.6%</b>	565	13.6%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,629	24.4%	5,410	70.8%	3,781	232.0%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>2,519</b>	<b>37.8%</b>	<b>-697</b>	<b>-9.1%</b>	-3,216	-127.7%
Comisiones y tarifas cobradas	75	1.1%	70	0.9%	-5	-6.7%
Comisiones y tarifas pagadas	-20	-0.3%	-35	-0.5%	-15	75.0%
Resultado por Intermediación	0	0.0%	3	0.0%	3	0.0%
<b>Ingresos (Egresos) Totales de la operación</b>	<b>2,574</b>	<b>38.6%</b>	<b>-659</b>	<b>-8.6%</b>	-3,233	-125.6%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,854</b>	<b>27.8%</b>	<b>2,237</b>	<b>29.3%</b>	383	20.7%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>720</b>	<b>10.8%</b>	<b>-2,896</b>	<b>-37.9%</b>	-3,616	-502.2%
Otros Productos	163	2.4%	199	2.6%	36	22.1%
Otros Gastos	655	9.8%	256	3.3%	-399	-60.9%
<b>Resultado Neto</b>	<b>228</b>	<b>3.4%</b>	<b>-2,953</b>	<b>-38.6%</b>	-3,181	-1395.3%



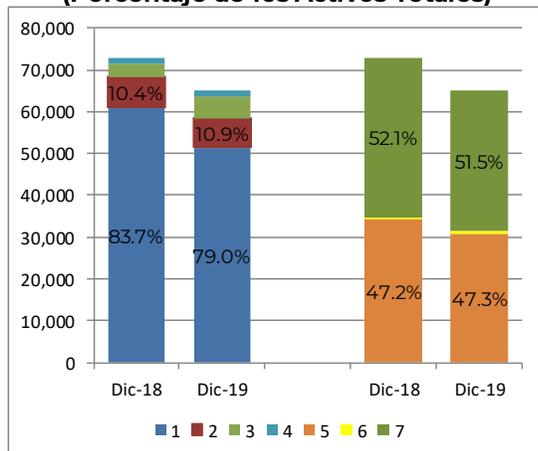
## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>3</sup>

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total disminuyó 10.6%, situándose en 64,982 mdp.**

El **Activo Total** de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND) registró un saldo de 64,982 millones de pesos (mdp) al finalizar 2019, lo que significó un decremento de 7,739 mdp (10.6%) principalmente por el decremento en la **Cartera de Crédito Neta** en 9,561 mdp (15.7%) y en las **Disponibilidades** por 490 mdp (6.5%). El rubro de **Inversiones en Valores** se incrementó 2,247 mdp (75.6%).

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



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

Concepto	Dic-18	% Activo Total	Dic-19	% Activo Total	Variaciones	
					Dic-18 / Dic-19	Dic-18 / Dic-19
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>72,721</b>	100%	<b>64,982</b>	100%	<b>-7,739</b>	<b>-10.6%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	60,868	83.7%	51,307	79.0%	-9,561	-15.7%
(2) Disponibilidades	7,561	10.4%	7,071	10.9%	-490	-6.5%
(3) Inversiones en Valores*	2,972	4.1%	5,219	8.0%	2,247	75.6%
(4) Otros Activos	1,320	1.8%	1,385	2.1%	65	4.9%
<b>Pasivo</b>	<b>34,804</b>	47.9%	<b>31,507</b>	48.5%	<b>-3,297</b>	<b>-9.5%</b>
(5) Préstamos Bancarios	34,313	47.2%	30,724	47.3%	-3,589	-10.5%
(6) Otros Pasivos	491	0.7%	783	1.2%	292	59.5%
<b>(7) Patrimonio</b>	<b>37,917</b>	52.1%	<b>33,475</b>	51.5%	<b>-4,442</b>	<b>-11.7%</b>

\*Incluye Reportos Agrícolas y Bursátiles

**El Pasivo de la Financiera Nacional alcanzó 31,507 mdp, 9.5% menos que el año anterior**

El **Pasivo** presentó un saldo de 31,507 mdp, derivado de un decremento de 3,297 mdp (9.5%) debido principalmente a la disminución en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos, el cual arrojó un saldo de 30,724 mdp, inferior en 3,589 mdp al compararse con 2018.

Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo, se presentó un incremento de 292 mdp (59.5%), originado básicamente por variaciones en las cuentas de Depósitos por aplicar de operaciones crediticias y Obligaciones Laborales al Retiro.

**El Patrimonio disminuyó 4,442 mdp (11.7%)**

El **Patrimonio** redujo su saldo a 33,417 mdp, lo que significó un decremento de 4,442 mdp (11.7%). Dicho comportamiento se explicó por la reducción en el Patrimonio Contribuido por 1,489 mdp y la Pérdida del Ejercicio por 2,953 mdp. Este rubro representó el 51.5% 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

<p><b>Las Disponibilidades disminuyeron 490 mdp (6.5%)</b></p>	<p>El saldo de las <b>Disponibilidades</b> fue de 7,071 mdp, monto 490 mdp (6.5%) menor al registrado en 2018 (7,561 mdp). Este rubro representó el 10.9% del Activo Total. Este saldo incluye 5,571 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 10 millones de dólares americanos (el tipo de cambio utilizado para evaluar dicha posición fue de 18.86).</p>
--	---

### Inversiones en Valores

<p><b>Las Inversiones en Valores aumentaron 2,247 mdp (75.6%) generado básicamente por los Títulos recibidos en Reporto</b></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores</b><sup>4</sup> alcanzaron un saldo de 5,219 mdp y significaron el 8.0% del Activo Total. Este rubro presentó un incremento de 2,247 mdp (75.6%) respecto del saldo registrado en 2018 (2,972 mdp).</p> <p>Del total de las <b>Inversiones en Valores</b>, 2,224 mdp (42.6%) se clasificaron como <b>Títulos para Negociar</b>, mientras que 2,995 mdp (57.4%) correspondieron a <b>Títulos recibidos en Reporto</b>.</p> <p>En relación con la integración de los Títulos para Negociar, éstos se constituyeron por 1,522 mdp de Certificados de Depósito y 702 mdp de Certificados Bursátiles (Valores Gubernamentales), mientras que los Títulos recibidos en Reporto estuvieron conformados por Reportos Agrícolas<sup>5</sup>, Bonos de Protección al Ahorro (BPA´s), Bonos y Udibonos.</p>
---	---

<p><b>El saldo en Reportos Bursátiles fue de 2,401 mdp, integrado básicamente por BPA´s</b></p>	<p>De conformidad con la Ley Orgánica de la Financiera Nacional, ésta solamente realiza operaciones como reportadora, es decir, compra títulos en reporto.</p> <p>Durante 2019 la Financiera realizó operaciones de reporto bursátil presentando al cierre del ejercicio un monto total de 2,995 mdp, los cuales estuvieron conformados por 594 mdp de Reportos Agrícolas, 1,400 mdp de BPA´s, 578 mdp en Bonos y 423 mdp en Udibonos.</p> <p>La tasa implícita entre el premio y el saldo promedio del reporto agrícola, se ubicó en 5.6%. El reporto tradicional generó un premio de 142 mdp y el reporto agrícola un premio de 42 mdp. El premio total obtenido en 2019 fue superior en 68 mdp (58.6%) con respecto al ejercicio anterior.</p> <p>Los plazos de contratación en las operaciones de reporto agrícola fluctuaron entre 45 y 180 días.</p>
---	--

<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	2018	2019
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional	392	1,835
Premios por Reporto Tradicional	10	142
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola	1,047	756
Premios por Reporto Agrícola	106	42
Total de Inversión Promedio	1,439	2,591
Total Premio	116	184

### Cartera de Créditos

**El saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2019 fue de 58,409 mdp, disminuyendo 7.1%.**

La **Cartera de Crédito Total** descendió a 58,409 mdp, inferior en 4,466 mdp (7.1%) al compararse con 2018. En cuanto a colocación, ésta registró un monto de 65,617 mdp (incluyendo reportos agrícolas), registrando un cumplimiento de 98.2% de la meta de colocación establecida en su Programa Anual (66,843 mdp), la cual se modificó el 2 de diciembre de 2019, ya que la meta inicial que aprobó el Consejo Directivo fue de 74,500 mdp.

El 55.5% de dicha colocación fue a través de crédito directo, el 39.2% mediante intermediarios financieros y el 3.5% con Reportos Agrícolas, lo que permitió atender productores más pequeños y/o ubicados en áreas más lejanas.

La cartera comercial (primer piso) presentó una disminución de 10.2% (4,288 mdp), mientras que los créditos a entidades financieras (segundo piso) disminuyeron 178 mdp (0.9%). Los créditos directos a Productores representan el 65.0% 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 148 mdp con Entidades Financieras Bancarias, cifra 125 mdp superior a la que reflejó en 2018. Cabe señalar, que la Financiera sólo tiene 3 instituciones de crédito dentro de sus acreditados.

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

	Diciembre 2018				Diciembre 2019			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	42,236	67.2%	3,733	8.8%	37,948	65.0%	6,052	15.9%
Entidades Financieras Bancarias	23	0.0%	0	0.0%	148	0.3%	0	0.0%
Intermediarios Financieros No Bancarios**	20,616	32.8%	1228	6.0%	20,313	34.8%	1,648	8.1%
Total	62,875	100%	4,961	7.9%	58,409	100%	7,700	13.2%
Activo Total	72,721				64,982			

\*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



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

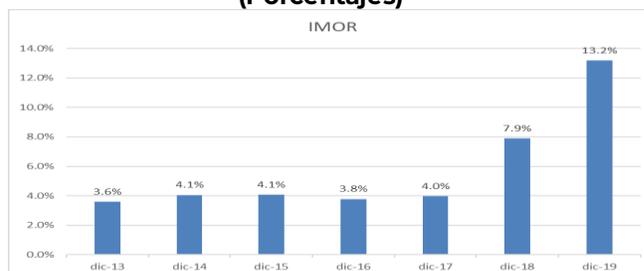
<p><b>El Programa Pequeño Productor<sup>6</sup> presenta un saldo de 8,134 mdp, menor en un 50.2% respecto al 2018</b></p>	<p>Durante el último cuatrimestre del 2019 el Programa Pequeño Productor fue cancelado, sin embargo aún se cuenta con cartera de este programa. La cartera total fue de 8,134 mdp, reflejando una disminución del 50.2% respecto a diciembre de 2018 y representando el 13.9% de la cartera total de la Financiera.</p> <p>La cartera vencida fue de 2,365 mdp presentando un incremento del 40.7% respecto al mismo mes del 2018, generándose un IMOR del 29.1% superior al IMOR de la Financiera de 13.2%. La morosidad de este Programa participó con el 30.7% de la cartera vencida total de la Financiera.</p>
--	---

<p><b>El Índice de Morosidad fue de 13.2% superior al 7.9% del 2018</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida</b> presentó un saldo de 7,700 mdp, el cual tuvo un incremento por 2,739 mdp (55.2%) durante el año de estudio, situación que motivó el crecimiento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste fue de 13.2% mientras que en el 2018 fue de 7.9%.</p> <p>Los Créditos Comerciales vencidos aumentaron 2,319 mdp (62.1%) durante el ejercicio; en tanto que la morosidad de los créditos de los Intermediarios Financieros (IF) aumentó 420 mdp (34.2%).</p> <p>Lo anterior provocó que la participación de los créditos comerciales en el total de la cartera vencida fuera de 78.6%, mientras que los intermediarios financieros participaron con el 21.4% restante, estos porcentajes no presentaron grandes cambios respecto al 2018.</p> <p>Cabe señalar que las SOFOM<sup>7</sup> s aportaron el 99.2% de la cartera vencida de segundo piso.</p> <p>Para el cierre del 2019, los diez principales acreditados de la cartera de primer piso sumaron 3,087 mdp, monto que representó el 8.1% de la cartera directa a productores, con lo que se demuestra la pulverización de la cartera de la Financiera.</p> <p>Los traspasos de cartera vigente a vencida durante el 2019 fueron de 8,739 mdp, presentando un incremento de 1,614 mdp (22.7%), mientras que la cancelación de créditos con garantías líquidas de fondos mutuales fue de 3,008 mdp, que creció 17.0% (438 mdp).</p>
---	--

**Cuadro 4. Movimientos de la Cartera Vencida (Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019	Variación	
Cartera vencida al inicio del ejercicio	2,274	4,961	2,687	118.2%
Traspasos de cartera vigente a vencida	7,125	8,739	1,614	22.7%
Disminución por pagos y liquidaciones	-1,122	-1,847	-725	64.6%
Traspasos de cartera vencida a vigente	-483	-677	-194	40.2%
Castigos de cartera vencida	-263	-468	-205	77.9%
Cancelación de créditos con gntías líq de fdos mutuales	-2,570	-3,008	-438	17.0%
<b>Cartera vencida al final del ejercicio</b>	<b>4,961</b>	<b>7,700</b>	<b>2,739</b>	<b>55.2%</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



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El ICOB fue de 92.2%, 51.8 pp menor al del ejercicio anterior</b></p>	<p>Al cierre de 2019, como resultado de la calificación de cartera la FND tiene una <b>Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio</b> (EPRC) por 8,043 mdp, superior en 2,932 mdp (57.4%) respecto al 2018, sin considerar los esquemas de mitigación, mencionados en el <b>artículo 58 bis</b> 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 crediticia.</p> <p>Al reconocer los esquemas de mitigación en comento, las EPRC para el 2019 fueron de 7,102 mdp, 5,095 mdp (253.9.0%) más que en el 2018, movimiento que se explica por el incremento en la morosidad de la cartera, así como por la disminución de las garantías de primer pérdidas, las cuales pasaron de 3,104 mdp en el 2018 a 941 mdp en el 2019.</p> <p>Como proporción de la cartera crediticia total, tales Estimaciones se ubicaron en 12.2% para 2019 y 3.2% para 2018; dichos porcentajes sin considerar el efecto del <b>artículo 58 bis</b> ya mencionado, serían del 13.8% y 8.1% para los ejercicios de 2019 y 2018.</p> <p>El Índice de Cobertura (ICOB) se situó en 92.2% para el ejercicio de 2019, superior al mostrado en 2018 de 40.5%, considerando lo señalado en el <b>artículo 58 bis</b> ya mencionado; en caso de no considerarlo sería del 104.5%, superior al mostrado en el ejercicio pasado de 103%.</p> <p>Las EPRC afectaron el Estado de Resultados en 5,410 mdp, mayor a lo reflejado en el 2018 que fue de 1,629 mdp. Lo anterior, por el citado incremento de la Cartera Vencida.</p>
---	---

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

Grado de riesgo del crédito	2018		2019		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	39,744	62	35,847	190	-3,897	128	-9.8%	206.5%
B	17,130	88	13,766	228	-3,364	140	-19.6%	159.1%
C	1,913	214	1,901	715	-12	501	-0.6%	234.1%
D	751	321	984	728	233	407	31.0%	126.8%
E	3,337	1,322	5,911	5,241	2,574	3,919	77.1%	296.4%
Total	62,875	2,007	58,409	7,102	-4,466	5,095	-7.1%	253.9%

<p><b>El 61.4% de la cartera calificada está en un nivel de riesgo A</b></p>	<p>Del total de la cartera calificada por 58,409 mdp, el 61.4% presentó calificaciones de grado de riesgo A, 23.6% de grado B, 10.1% de grado E, y el 4.9% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.</p>
<p><b>El 54.6% de la colocación de cartera se otorgó para las actividades comercial y de servicios</b></p>	<p>La colocación de Crédito por 65,618 mdp en 2019 (incluye reportos agrícolas) se concentró en las actividades siguientes: comercial y servicios 35,819 mdp (54.6%), la agrícola registró 20,330 mdp (31.0%), la pecuaria tuvo 7,107 mdp (10.8%), y otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 2,362 mdp (3.6%).</p> <p>Durante el ejercicio de 2019 la Financiera Nacional contaba con cinco Coordinaciones Regionales y 94 agencias en operación.</p>

**Cuadro 6. Concentración de la Cartera de Crédito  
Por Coordinación Regional  
(Millones de pesos)**

Regional	2018				2019			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Norte	16,639	2,084	18,723	29.8%	13,480	2,225	15,705	26.9%
Centro	12,956	858	13,814	22.0%	14,180	1,397	15,577	26.7%
Noroeste	13,174	557	13,731	21.8%	10,705	1,640	12,345	21.1%
Sur	7,989	488	8,477	13.5%	6,995	1,337	8,332	14.3%
Sureste	6,417	591	7,008	11.1%	5,349	1,101	6,450	11.0%
Corporativo	738	384	1,122	1.8%	0	0	0	0.0%
Total	57,914	4,961	62,875	100%	50,709	7,700	58,408	100%

<p><b>Las regionales Norte, Centro-Occidente y Noroeste, concentran el 74.7% de la Cartera Total</b></p>	<p>Al cierre de 2019, 4 de las 5 Coordinaciones Regionales presentaron disminuciones en su cartera, siendo las Coordinaciones Norte, Noroeste y Sureste las que registraron los mayores decrementos: 3,018 mdp (16.1%), 1,386 mdp (10.1%) y 558 mdp (8.0%), respectivamente.</p> <p>De conformidad con los cambios que se autorizaron al Estatuto Orgánico en la sesión 86 del Consejo Directivo del 31 de mayo de 2019, la agencia Corporativa dejó de funcionar.</p> <p>Para este ejercicio la Coordinación Regional Norte continúa siendo la más importante en la colocación, al representar el 26.9% de la Cartera Total y en conjunto con las coordinaciones Noroeste y Centro Occidente concentran el 74.7% de la Cartera.</p>
--	--

<p><b>Los Bienes Adjudicados Netos ascienden a 914 mdp</b></p>	<p>El valor neto de los <b>Bienes Adjudicados</b> descendió a 914 mdp, disminuyendo 0.8% en comparación con la cifra registrada en 2018. Este rubro representa el 1.4% de los Activos Totales.</p> <p>Los bienes que destacan por monto son: inmuebles rústicos, unifamiliares y terrenos con 36.0%, 33.3% y 19.4% respectivamente.</p>
--	---

### 3. Captación

<p><b>La Financiera Nacional disminuyó su saldo en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos en 3,589 mdp (10.5%)</b></p>	<p>El <b>Pasivo Total</b> se ubicó en 31,507 mdp (48.5% del <b>Activo Total</b>) compuesto por 30,724 mdp (97.5%) de <b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b> y 783 mdp (2.5%) de <b>Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar</b>, estos últimos sin representar pasivos con costo.</p> <p>Financiera Nacional tiene líneas de crédito contratadas con NAFIN (12,500 mdp), BID (19,053 mdp), Banco Mundial (7,546 mdp) y FIRA (5,000 mdp), por lo que los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos registraron un saldo de 30,724 mdp a diciembre de 2019, monto inferior en 3,589 mdp (10.5%) al presentado en el cierre del 2018. Cabe señalar que, tiene una línea de crédito con Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) por 10 millones de dólares americanos (mdd) que no ha sido utilizada.</p>
---	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

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 hasta 5,000 mdp y al cierre del 2019 el saldo por pagar de los recursos utilizados fue de 4,047 mdp, con una tasa promedio ponderada de 7.7% para los préstamos de corto y 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 13,827 mdp, con una tasa promedio ponderada de 8.5% para el préstamo de corto plazo y de 8.2% 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, y en una de las disposiciones materializan una fluctuación cambiaria.

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 8.2% para los préstamos de corto plazo y de 8.3% para los de largo plazo. El saldo del préstamo con NAFIN se ubicó en 6,823 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 6,027 mdp.

**Cuadro 7. Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)**

Institución	2018	2019	Tasa Promedio Ponderada
NAFIN	3,707	2,303	8.2%
FIRA	1033	3070	7.7%
BID	731	725	8.5%
Banco Mundial	322	449	8.2%
<b>Corto Plazo</b>	<b>5,793</b>	<b>6,547</b>	
BID	12,858	13,102	8.2%
NAFIN	8,825	4,520	8.3%
Banco Mundial	5,986	5,578	8.2%
FIRA	851	977	7.7%
<b>Largo Plazo</b>	<b>28,520</b>	<b>24,177</b>	
Total	<b>34,313</b>	<b>30,724</b>	

**El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar representa el 1.2% del Pasivo Total**

El rubro de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, presentó un saldo de 783 mdp, observándose un aumento de 292 mdp (59.5%) respecto al 2018. Este aumento se originó básicamente por un incremento de 256 mdp en el rubro de Depósitos por aplicar de operaciones crediticias y de 42 mdp en el rubro de Obligaciones laborales al retiro.



**Cuadro 8. Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (Millones de pesos)**

Concepto	2018		2019	
Depósitos por aplicar de operaciones crediticias	122	24.8%	378	48.3%
Obligaciones laborales al retiro	201	40.9%	243	31.0%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	46	9.4%	74	9.5%
Otras cuentas por pagar	29	5.9%	33	4.2%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	17	3.5%	28	3.6%
Provisiones para obligaciones diversas	19	3.9%	22	2.8%
Contingencias	8	1.6%	3	0.4%
Impuesto al valor agregado por pagar	1	0.2%	2	0.3%
Programas de Apoyo	48	9.8%	0	0.0%
Total	491	100%	783	100%

## 4. Resultados

<p><b>El Margen Financiero se ubicó en 4,713 mdp, cantidad superior en 565 mdp a la generada en 2018</b></p>	<p>El <b>Margen Financiero</b> acumuló 4,713 mdp, generado principalmente por los Intereses de Cartera de Crédito por 6,489 mdp, Intereses de Disponibilidades por 680 mdp, Intereses de Títulos para Negociar por 246 mdp e Intereses por Reporto Bursátil por 143 mdp. Este margen fue superior en 565 mdp (13.6%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el incremento en 738 mdp (12.9%) de los Intereses de Cartera de Crédito.</p> <p>Derivado del incremento en los Préstamos Bancarios y el aumento en las tasas de interés para el cierre de 2019 se generaron gastos por intereses por 2,932 mdp, 415 mdp más que en 2018.</p>
--	---

**Cuadro 9. Integración del Margen Financiero (Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019
Intereses de Cartera de Crédito	5,750	6,489
Intereses de Disponibilidades	630	680
Intereses de Títulos para Negociar	160	246
Premios por Reporto Agrícola	111	88
Premios por Reporto Bursátil	10	143
Resultado por valorización moneda extranjera	4	-1
Total Ingresos por Intereses	6,665	7,645
Gastos por intereses	2,517	2,932
Total Margen Financiero	4,148	4,713

<p><b>El Margen Financiero ajustado no fue suficiente para cubrir los Costos Operativos</b></p>	<p>Para el cierre del ejercicio el rubro de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios tiene un saldo de 5,410 mdp, presentando un incremento de 3,781 mdp, derivado del aumento en cartera vencida y de un menor monto cubierto con Fondos Mutuales.</p> <p>Derivado de lo anterior, el <b>Margen Financiero Ajustado</b> no fue suficiente para afrontar los costos operativos (2,237 mdp), como se comenta más adelante.</p>
---	---

<p><b>Las Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 35 mdp</b></p>	<p>Las <b>Comisiones y Tarifas Netas</b> le generaron a la Entidad ingresos por 35 mdp, principalmente por los Servicios de Avalúos y Honorarios Fiduciarios, monto inferior en 20 mdp al del año anterior (55 mdp). El decremento tuvo su origen en el incremento de los comisiones pagadas por servicios bancarios.</p>
---	---



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<p>En referencia al <b>Resultado por Intermediación</b>, al cierre de 2019 se tiene un saldo de 3 mdp, cabe señalar que la totalidad de este resultado es generado por operaciones de compraventa de valores en moneda nacional.</p> <p>Para el cierre de 2019 se tuvieron <b>Egresos Totales de la Operación</b>, por un monto de 659 mdp, cifra inferior a los 3,233 mdp que se registraron al cierre de 2018, derivado principalmente de la constitución de EPRC durante el año.</p>
<p>Los <b>Gastos de Administración</b> fueron <b>20.7% superiores a los del 2018</b> presentando un saldo de <b>2,237 mdp</b></p>	<p>Los <b>Gastos de Administración y Promoción</b> ascendieron a 2,237 mdp (superiores en 383 mdp a los presentados en el 2018, 20.7%) y representaron 29.3% de los <b>Ingresos Totales de Operación</b>.</p> <p>Los <b>Gastos de Personal</b>, que incluyen los Gastos de Operación por 1,288 mdp 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 representaron el 57.6%.</p> <p>El <b>Resultado de Operación</b> tuvo un saldo negativo de 2,896 mdp, inferior en 3,616 mdp (502.2%) al de 2018 (720 mdp), originado principalmente por el incremento en las EPRC en 3,781 mdp.</p>
<p>El rubro de <b>Otros Productos</b> presentó un saldo superior en <b>22.1%</b> al del 2018</p>	<p>El rubro de <b>Otros Productos</b> presentó un saldo de 199 mdp, aumentando 36 mdp (22.1%) respecto al año anterior, como se muestra en el cuadro siguiente. Cabe señalar que en el rubro de Otros se registraron 126 mdp que incluye la venta de un bien inmueble adjudicado.</p>

**Cuadro 10. Integración de Otros Productos (Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019
Otros	0	126
Comisiones de crédito	35	37
Aplicación de pasivos antiguos	0	21
Pena convencional de créditos renovados	14	7
Recuperaciones de provisiones gastos de 2017	6	6
Ingresos por arrendamientos	1	1
Por recuperación de gastos de ejercicios anteriores	37	1
Recuperación de garantías líquidas	27	0
Liberación de estimaciones preventivas	43	0
<b>Total Otros productos</b>	<b>163</b>	<b>199</b>

<p>El rubro de <b>Otros Gastos</b> disminuyó <b>399 mdp</b></p>	<p>El rubro de <b>Otros Gastos</b> disminuyó 399 mdp (60.9%), al presentar un saldo de 256 mdp para el cierre de 2019, derivado básicamente por el decremento en el monto de Aplicaciones de Fondos de Garantías Líquidas Patrimoniales.</p>
---	--



**Cuadro 11. Integración de Otros Gastos  
(Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019
Estimación por pérdida de valor de bienes adj	133	176
Pasivos antiguos aplicados a otros prods en ejs ant	18	32
Rescates FIRA, Sanciones FONAGA	25	23
Estimación para cuentas incobrables	25	20
Otros gastos	4	5
De equipo en arrendamiento	8	2
De garantías líquidas	442	0
Por valorización de divisas	0	-1
<b>Total Otros gastos</b>	<b>655</b>	<b>256</b>

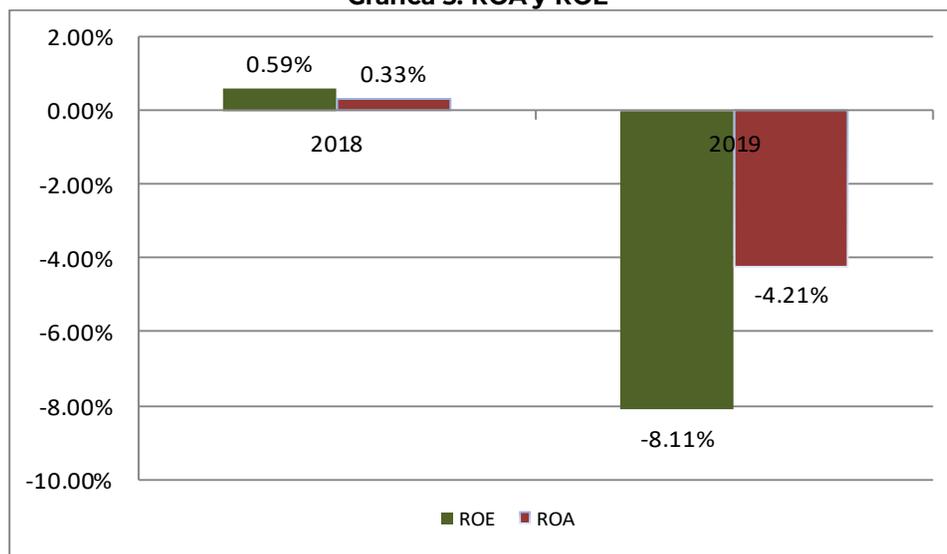
**El Resultado Neto fue una pérdida de 2,953 mdp**

Para el ejercicio 2019, el **Resultado Neto** fue inferior en -1,397% (-3,182 mdp) al obtenido en el mismo periodo del año anterior, esto se debió al incremento, en los últimos 12 meses, de las EPRC en 3,781 mdp, derivado del incremento en la Cartera Vencida en 2,738 mdp (55.20%).

**El ROE se ubicó en -8.11% mientras que el ROA en -4.21%**

Dado el Resultado Neto negativo, la Financiera Nacional presentó un **ROA** y **ROE** de -4.21% y -8.11%, respectivamente. Estos indicadores presentaron un decremento de 454 pb y 870 pb, respectivamente, en comparación al cierre del año anterior.

**Gráfica 3. ROA y ROE<sup>8</sup>**



<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.



<p><b>Programas Especiales de Apoyo</b></p>	<p>Conforme a lo establecido en la fracción XVIII del artículo 7° de la Ley Orgánica de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (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).</p> <p>Conforme al Decreto del PEF del Ejercicio Fiscal 2019, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 439 mdp para la operación de estos Programas, sin destinar recursos adicionales.</p>
---	--

**Cuadro 12. Administración de Programas Especiales 2019**  
(Millones de pesos)

Programa	Asignado PEF
Garantías Líquidas (GL)	244
Reducción de Costos de Acceso al Crédito (RC)	146
Financieros Rurales (PCP)	49
<b>Total</b>	<b>439</b>

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>9</sup>

<p><b>La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales</b></p>	<p>De conformidad con lo establecido en el artículo 5, fracción II de las Disposiciones de carácter general en materia prudencial, contable y para el requerimiento de información aplicables a Financiera Nacional, emitidas por la CNBV, esa Entidad deberá identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que está expuesta y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.</p> <p>La Financiera Nacional ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).</p>
--	---

### 1. Riesgo de Crédito

<p><b>El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas de Primer y Segundo piso</b></p>	<p>El cálculo del <b>VaR de Crédito</b> estimado por la Financiera Nacional considera el impacto de cambios en variables macroeconómicas: tasa de interés, Producto Interno Bruto (PIB), remesas, Índice Nacional de Precios Productor Agrícola (INPPA), entre otros, sobre la probabilidad de incumplimiento de sus acreditados. Dicho modelo permite realizar pruebas de estrés para distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la citada probabilidad de incumplimiento y por consiguiente la pérdida esperada.</p>
--	---

<sup>9</sup>Conforme a la información revelada por FND en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2019.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Al cierre de diciembre 2019, los resultados del VaR para los créditos de primer y segundo piso (colocación indirecta) arrojó los siguientes resultados, dado el escenario macroeconómico vigente:

**Cuadro 13. Valor en Riesgo de Crédito a diciembre de 2019  
(Millones de pesos)**

Concepto	Total Primer Piso	Total Segundo Piso	Cartera Total
Pérdida Esperada	2,146	632	2,779
<b>Valor en Riesgo (99.9%)</b>	<b>3,440</b>	<b>1,592</b>	<b>4,649</b>
Percentil 95	2,719	984	3,581
<b>Saldo de Cartera</b>	<b>31,216</b>	<b>25,402</b>	<b>56,617</b>
Probab Incumplimiento	15.6%	5.2%	10.7%

**El VaR de crédito se ubicó en 4,649 mdp (2,779 mdp de Pérdida Esperada y 1,870 mdp de Pérdida No Esperada)**

El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 4,649 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) ascendió a 2,779 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 1,870 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2018, el cálculo fue de 4,585 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 2,723 mdp, por lo que la No Esperada fue de 1,862 mdp.

Para el 2019, el Consejo Directivo autorizó como límite de exposición al riesgo crediticio el 8% de la Pérdida Esperada de la Cartera devengada para créditos y reportos. Para el cálculo de esta Pérdida Esperada, se utiliza la Severidad (LGD) ajustada por los pagos brindados por las coberturas de los fondos de primeras pérdidas, garantías pari passu o cualquier esquema de garantías líquidas diseñado para cubrir el riesgo de crédito al que está expuesta la Financiera.

**La FND cubre las pérdidas esperadas e inesperadas de la Cartera de Crédito**

La Financiera Nacional registró **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 7,102 mdp al finalizar 2019, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 2,779 mdp, ésta se encuentra cubierta.

## 2. Riesgo de Mercado

**El Var de Mercado se ubicó en 1.39 mdp a un día al 95% de confianza, según el Método Histórico**

La Financiera Nacional dispone de metodologías internas para estimar su nivel de Riesgo de Mercado. Dichos enfoques permiten la determinación del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) de Mercado a través de los métodos Histórico y Monte Carlo. Mensualmente se realizan pruebas de estrés y sensibilidad ante cambios extremos en los factores de riesgo que afectan al portafolio de la Tesorería.

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 2019, el **VaR de Mercado** medido a través del Método Histórico se ubicó en 1.39 mdp, mientras que con el Monte Carlo en 1.59 mdp.



**Cuadro 14. Valor en Riesgo de Mercado a diciembre de 2019  
(Millones de pesos)**

Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2018	Diciembre 2019
Histórico	1.93	1.39
Monte Carlo	1.42	1.59

<b>El VaR de mercado fue de 1.93 mdp</b>	En caso de que se materializara el riesgo de mercado calculado para el 31 de diciembre de 2019, se observarían disminuciones en el patrimonio prestable de la Financiera en 0.0042% con el Método Histórico y 0.0032% con el Monte Carlo.
--	---

### 3. Otros Riesgos

<b>Al 31 de diciembre la Tesorería contaba con recursos para la colocación de créditos por un monto de 7,024 mdp</b>	<p>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.</p> <p>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 7,024 mdp al cierre de diciembre, por lo que no hay riesgo de liquidez.</p>
--	--

<b>Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos</b>	<p>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 trece macro procesos. Se mapearon un total de 48 riesgos operativos, de los cuales el 77.1% se encuentra en el cuadrante de Probabilidad e Impacto Bajo por lo que se consideran riesgos controlados.</p> <p>De acuerdo con la Metodología para la Gestión del Riesgo Operativo, se establece como nivel de tolerancia que los riesgos altos no sobrepasen el 20% del total de riesgos identificados, por lo que los riesgos se mantienen dentro del límite establecido.</p>
---	--

<b>Se aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp para el Riesgo Legal y 1 mdp para la imposición de sanciones y multas</b>	<p>La UAIR, con base en la información proporcionada por el área de Jurídico y la metodología aprobado por el CAIR, analiza el estatus y evolución de los juicios, así como la contingencia y los gastos derivados de los mismos. Asimismo, cuantifica si se ha presentado imposición de multas o sanciones a la Financiera como consecuencia de incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas por parte de las Unidades Administrativas de la Institución.</p> <p>Se tiene aprobado un nivel de tolerancia de 1 mdp anuales por riesgo legal derivado de la imposición de sanciones o multas y 5 mdp por riesgo legal para cada una de las material civil y mercantil, laboral, fiscal y administrativa.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>La Subdirección Corporativa Jurídica Contenciosa <b>no reportó juicios</b> 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.</li> </ul>
--	--



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Al cierre del cuarto trimestre, existen los siguientes juicios en trámite: 44 juicios en el rubro laboral; 3 juicios para el rubro de administrativo; 1 para el rubro de amparo; y 29 para el rubro mercantil, civil y agrario.</li> </ul> <p>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.</p>
--	--

<p><b>La FND divide en Identificación, Evaluación, Administración y Vigilancia el Riesgo Tecnológico</b></p>	<p>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.</p> <p>Al cierre de diciembre el análisis de riesgos arroja un total de 249 riesgos tecnológicos. No se encontraron riesgos en zona de “Extremo”, el 3.6% en “Alto”, el 46.2% en zona “Media”, el 24.5% en zona de “Moderada” y el resto en zona de “Riesgo Bajo”.</p> <p>Respecto a los programas de trabajo para atender las acciones de mitigación de riesgos tecnológicos, al cierre del 2019, se concluyeron en su totalidad los 6 programas (cinco de la Dirección Ejecutiva de Tecnologías de Información (DETI) y uno de Gerencia de Bienes y Aseguramiento) y para 2020 se determinaron 5 programas de trabajo con el objetivo de minimizar los riesgos de atención prioritaria.</p>
--	---

## 4. Fortaleza Patrimonial

<p><b>El Patrimonio durante 2019 disminuyó 11.7%</b></p>	<p>El Patrimonio Total alcanzó 33,475 mdp, el cual presentó un decremento de 4,442 mdp (11.7%) en el año, derivado del Resultado Neto del ejercicio por -2,953 mdp y un decremento en las Aportaciones por 1,489 mdp (5.8%) presentando un saldo de 24,316 mdp.</p>
--	---

**Cuadro 15. Patrimonio (Millones de pesos)**

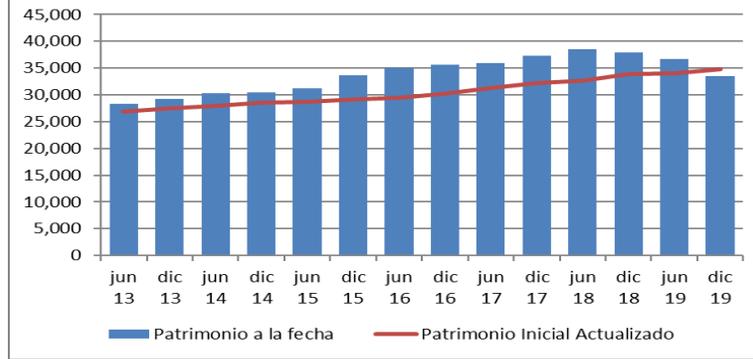
Patrimonio	2018	2019
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones	25,805	24,316
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	11,884	12,112
Resultado Neto	228	-2,953
Total Ganado	12,112	9,159
<b>Total</b>	<b>37,917</b>	<b>33,475</b>

<p><b>El Patrimonio durante 2019 disminuyó 11.7%</b></p>	<p>El Decreto del 10 de enero de 2014 (Reforma Financiera), 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.</p>
--	---

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Derivado del decremento en el Patrimonio en un 11.7%, la Financiera no logró preservar sus recursos como en años anteriores, donde el crecimiento del Patrimonio estaba por arriba de la inflación observada durante el año.

**Gráfica 4. Comparación del Patrimonio**  
**(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2019)**



## 5. Información por Segmentos

El segmento de Operación Crediticia de primer piso representó 50% de los activos totales, mientras que los Ingresos fueron del 55% para el 2019 y de 56% para 2018. Respecto al segmento de Operación Crediticia de segundo piso éste representó el 29% de los activos totales para 2019, mientras que los ingresos fueron del 27% y del 28% para 2018.

**Cuadro 16. Información por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Segmentos Operativos	2018		2019	
	Importe	%	Importe	%
Operación Crediticia				
Primer Piso				
Activos	40,617	56	32,559	50
Ingresos	3,887	56	4,361	55
Segundo Piso				
Activos	20,250	28	18,748	29
Ingresos	1,898	28	2,165	27
Reporto Agrícola				
Activos	851	1	619	1
Ingresos	111	2	88	1
Operaciones de Tesorería				
Activos	9,684	13	9,174	14
Ingresos	804	12	1,069	12
Operaciones de Fiduciario				
Ingresos				
Fiduciario	30	0.5	30	0.5
Avalúos	36	0.5	31	0.5
Otros Segmentos				
Activos	1,319	2	3,882	6
Ingresos	137	1	171	2
Total financiera				
Activos	72,721	100	64,982	100
Ingresos	6,903	100	7,915	100
Egresos	6,675	100	10,869	100
Resultado Neto	228		-2,953	

## 6. Eventos Subsecuentes

<p><b>Transformación a FINAGRO</b></p>	<p>El 22 de mayo de 2019, fue presentado por el Diputado Mario Delgado Carrillo, Coordinador del Grupo Parlamentario de Moreno, ante la Cámara de Diputados el "Proyecto de Iniciativa de Ley Orgánica de la Financiera Nacional Agropecuaria, S.N.C. (FINAGRO)".</p> <p>La promulgación de la Ley Orgánica definirá el marco normativo mediante lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La integración de las funciones, patrimonio y obligaciones de dos fideicomisos públicos en la FND, derivada de la extinción de ambos fideicomisos.</li> <li>• El control vía participación en el capital social de una institución nacional de seguros por parte de FND, mediante la transmisión de aquellas acciones de esa institución, propiedad del Gobierno Federal a favor de FINAGRO; y</li> <li>• La transformación gradual de FND en una institución de banca de desarrollo, denominada FINAGRO.</li> </ul>
--	--

### III. ANEXO

Los recursos recibidos del Gobierno Federal a los que se refiere el Artículo Noveno Transitorio de la LOFND, 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 2018 y 2019, 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)**

<b>Fondo de la Financiera Nacional (Según su distribución por rubros)</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Disponibilidades	7,560	7,066
Inversiones en Valores	2,086	2,161
Inversiones por operaciones de Reporto	0	2,400
Títulos recibidos en reporto comercial	845	590
Reportos con certificados de depósito (Recursos no líquidos)	-845	-590
<b>Total</b>	<b>9,646</b>	<b>11,627</b>

El saldo por destino de recursos al 31 de diciembre de 2018 y 2019, se ubicó en:

**Saldo por destino  
(Millones de pesos)**

<b>Fondo de la Financiera Nacional Destino de los Recursos</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Para Colocación Crediticia	4,575	7,024
Recursos para contingencias de pago	131	235
Para Actividades de Formación, Capacitación y Consultoría	35	60
Para Constitución de Garantías Líquidas	2,312	896
Para Constitución y Opn de Unidades de Promoción	8	2
Para Reducción de Costos de Acceso al Crédito	209	246
Para Gastos de Admon y Operación	2,376	3,164
<b>Total</b>	<b>9,646</b>	<b>11,627</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.

Los movimientos que registró el Fondo destinado a Colocación Crediticia entre diciembre de 2018 y diciembre de 2019 fueron los siguientes:

<sup>10</sup> De conformidad con el artículo 22 de la LOFND, 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 Novero Transitorio de la Ley referida.

**Fondo destinado a la Colocación Crediticia  
(Millones de pesos)**

<b>Fondo destinado a la Colocación Crediticia</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo Inicial	3,752	4,575
Créditos otorgados en el período	-74,736	-65,618
Recuperaciones crediticias	69,263	70,049
Préstamos recibidos (Neto)	2,089	-6,514
Castigos y recuperaciones (Neto)	0	0
Cobranza por aplicar en el período	-106	252
Traspaso de productos ganados	4,313	-7
<b>Recursos disponibles</b>	<b>4,575</b>	<b>2,737</b>

Los movimientos relativos al Fondo destinado para Gastos de Administración y Operación entre diciembre de 2018 y 2019, 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>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	2,461	2,376
Gastos de administración	-1,889	-2,243
Intereses pagados por préstamos bancarios	0	0
Comisiones y tarifas pagadas	-3	-3
Adquisición de Activo fijo	-27	-8
Gastos de juicio por recuperar	-19	-88
Financiamiento a empleados (automóvil)	2	-4
Pago de provisiones del ejercicio anterior	-8	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>517</b>	<b>30</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 Líquidas, 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>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	19	35
Aportaciones en el ejercicio	77	49
Erogaciones realizadas	-61	-23
<b>Recursos disponibles</b>	<b>35</b>	<b>61</b>

**Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas**

(Millones de pesos)

<b>Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	1,997	2,312
Aportaciones en el ejercicio	430	244
Ingresos por intereses y comisiones de crédito	182	174
Traspaso de recursos a otros Programas	325	0
Erogaciones realizadas	-622	-1835
<b>Recursos disponibles</b>	<b>2,312</b>	<b>895</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>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	22	8
Aportaciones en el ejercicio	217	0
Traspaso de recursos a otros Programas	8	0
Erogaciones realizadas	-239	-6
<b>Recursos disponibles</b>	<b>8</b>	<b>2</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>2018</b>	<b>2019</b>
Saldo inicial	389	209
Aportaciones en el ejercicio	250	146
Traspaso de recursos a otros Programas	-333	0
Erogaciones realizadas	-97	-109
<b>Recursos disponibles</b>	<b>209</b>	<b>246</b>

## Administración de Programas Especiales

Conforme a lo establecido en la fracción XVIII del artículo 7° de la LOFND, 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 2019, se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales por la cantidad de 439 mdp para la operación de estos Programas, sin embargo no se destinaron recursos para 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	2018	2019
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	126	159
Ingresos del Fondo GL	31	37
Recuperación de Garantías Aplicadas	0	0
Recursos transferidos del Programa Garantías Líquidas	20	0
Menos:		
Garantías otorgadas	22	1
Garantías autorizadas pendientes de entregar	-4	8
<b>Recursos disponibles</b>	<b>159</b>	<b>187</b>

**b) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Nacional**

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	45	29
Recuperación de Garantías Aplicadas	47	41
Recursos recibidos del Programa de Gtías Líquidas	750	238
Ingresos del Fondo Mutual	149	137
Menos:		
Garantías Líquidas Otorgadas en el Ejercicio	329	-1,470
Garantías Líquidas Ejercidas	632	1,879
Garantías Líquidas Autorizadas pendientes de entregar	1	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>29</b>	<b>36</b>

**c) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)**

Concepto	2018	2019
Saldo disponible al cierre del ejercicio anterior	0	0
Ingresos del Fondo GLP	2	1
Recuperación de Garantías Otorgadas	7	6
Menos:		
Garantías otorgadas	-30	5
Garantías autorizadas pendientes de entregar	39	2
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**2. Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito**

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	354	168
Recursos recibidos	250	146
Transferencias entre programas	-333	0
Menos:		
Apoyos Otorgados	68	103
Gastos erogados para su administración	0	0
Apoyos Autorizados pendientes de entregar	41	-34
Reembolsos de apoyos de ejercicios anteriores	-6	-1
<b>Recursos disponibles</b>	<b>168</b>	<b>246</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).** En el 2019 no se recibieron recursos para operar el programa.

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	144	0
Rendimientos obtenidos	5	0
Menos:		
Apoyos otorgados	124	0
Gastos erogados para la operación del programa	1	0
Apoyos autorizados pendientes por entregar	22	0
Apoyos a reintegrar a la TESOFE	0	0
Gastos autorizados pendientes de erogar	1	0
Gastos pendientes de reintegrar a TESOFE	0	0
Rendimientos a reintegrar a TESOFE	1	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**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 y zonas económicas especiales

Durante 2019, los primeros tres componentes no recibieron recursos para operar el programa.

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	0	0
Recursos recibidos	238	68
Rendimientos obtenidos	10	2
Menos:		
Apoyos otorgados	182	68
Recursos reintegrados a TESOFE	66	2
Apoyos autorizados pendientes de entregar	0	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**3. Programa FOSEFOR**



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	72	69
Recursos recibidos del Fondo Mutual FOSEFOR	5	56
Menos:		
Apoyos otorgados	5	3
Gastos erogados	3	2
<b>Recursos disponibles</b>	<b>69</b>	<b>120</b>

**4. Programa de Apoyos a la Comercialización. Componente Incentivos a la Comercialización, Incentivos para Administración de Riesgos de Precios.**

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	300	240
Rendimientos obtenidos	18	3
Menos:		
Apoyos otorgados	79	229
Recursos reintegrados a la TESOFE	239	14
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**5. 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	2018	2019
Saldo inicial	29	0
Recursos recibidos	156	135
Rendimientos obtenidos	37	23
Menos:		
Apoyos otorgados	150	27
Apoyos autorizados pendientes de entregar	43	111
Recursos reintegrados a la TESOFE	29	20
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**6. 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 2019 sólo el primer componente recibió recursos para operar el programa.



Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	0	0
Recursos recibidos	67	1
Rendimientos obtenidos	2	0
Menos:		
Apoyos otorgados	31	0
Apoyos autorizados pendientes de entregar	0	1
Recursos reintegrados a la TESOFE	38	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

7. **Programa de Fomento Ganadero. Componente Capitalización Productiva Pecuaria.** En el 2019 no se recibieron recursos para operar el programa.

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	1	0
Recursos recibidos	5	0
Rendimientos obtenidos	2	0
Menos:		
Apoyos otorgados	0	0
Apoyos autorizados pendientes de entregar	0	0
Recursos reintegrados a la TESOFE	8	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

8. **Fondo para la Inducción de Inversión en Localidades de Media, Alta y Muy Alta Marginación (FOINI).** En el 2019 no se recibieron recursos para operar el programa.

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	1	0
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	-3	0
Traspasos	4	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

9. **Fondo para la Profundización del Financiamiento Rural (FONDO PROFIN).** En el 2019 no se recibieron recursos para operar el programa.

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	170	0
Rendimientos obtenidos	81	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	874	0
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-1.506	0
Traspasos	883	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



**10. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural**

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	0	1
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	2	1
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-3	-1
Traspasos	0	1
<b>Recursos disponibles</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

**11. Fondo de Apoyo al Programa de Equipamiento del Sector Secundario y Terciario en el Medio Rural**

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	10	0
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Garantías Otorgadas	7	0
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-7	-3
Traspasos	10	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>0</b>	<b>3</b>

**12. Fondo Equipamiento Rural**

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	-5	8
Rendimientos obtenidos	2	1
Menos:		
Garantías Otorgadas	20	13
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-28	-11
Reintegro de Rendimientos de ejercicios anteriores	-3	8
<b>Recursos disponibles</b>	<b>8</b>	<b>-1</b>

**13. FOSEFOR Mutual**

Concepto	2018	2019
Saldo Inicial	43	46
Rendimientos Obtenidos	3	4
Menos:		
Traspasos a Programa FOSEFOR	0	50
<b>Recursos disponibles</b>	<b>46</b>	<b>0</b>



**14. Fondo para la Profundización del Financiamiento Rural**

Concepto	2018	2019
Recursos recibidos	1.596	558
Rendimientos obtenidos	91	80
Menos:		
Garantías Otorgadas	2.134	1.400
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-666	-1.265
<b>Recursos disponibles</b>	<b>219</b>	<b>503</b>

**15. Fondo con Aportación de Recursos no Rembolsables del BID**

Al mes de diciembre 2019 se recibieron recursos por 820 mil dólares para operar el Fondo, se presenta a continuación el estado que guardan los recursos recibidos.

Concepto	2018	2019
Saldo inicial	2	15
Recursos recibidos	875	820
Rendimientos obtenidos	0	0
Menos:		
Gastos erogados	862	381
Recursos devueltos BID	0	0
<b>Recursos disponibles</b>	<b>15</b>	<b>454</b>





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

# FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONORA VICARIO**  
BENEFACTORA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368.-034/2019 de fecha 9 de marzo de 2020, 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 (FOPECA), 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 han desarrollado un conjunto de metodologías enfocadas a la medición de los riesgos cuantificables discretos. 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 están sujetos a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que no pueden captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero.



## CONTENIDO

<b>I. SITUACIÓN FINANCIERA .....</b>	<b>14</b>
1. Estructura Financiera.....	14
2. Colocación.....	16
3. Captación.....	26
4. Resultados .....	30
5. Información por Segmentos.....	32
<b>II. ANÁLISIS DE RIESGOS .....</b>	<b>33</b>
1. Riesgo de Crédito.....	34
2. Riesgo de Mercado .....	35
3. Otros Riesgos .....	35
4. Fortaleza Patrimonial.....	36



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)<sup>1</sup>

### Balance General

(Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	<b>10,838</b>	<b>7,110</b>	<b>-3,728</b>	<b>-34.4%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>14,843</b>	<b>19,552</b>	<b>4,709</b>	<b>31.7%</b>
Títulos para la Venta	14,843	19,552	4,709	31.7%
<b>Derivados</b>	<b>200</b>	<b>306</b>	<b>106</b>	<b>53.3%</b>
<b>Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>-277.7%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>153,448</b>	<b>154,427</b>	<b>978</b>	<b>0.6%</b>
Créditos Comerciales	153,429	154,406	977	0.6%
Créditos de Consumo	0	0	0	-25.5%
Créditos a la Vivienda	19	21	2	8.4%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>1,650</b>	<b>2,702</b>	<b>1,052</b>	<b>63.8%</b>
Créditos Comerciales	1,648	2,702	1,054	63.9%
Créditos al Consumo	1	0	-1	-95.2%
Créditos a la Vivienda	2	1	-1	-47.0%
<b>Cartera Total</b>	<b>155,099</b>	<b>157,129</b>	<b>2,031</b>	<b>1.3%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-3,621</b>	<b>-6,178</b>	<b>-2,557</b>	<b>70.6%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>151,477</b>	<b>150,951</b>	<b>-526</b>	<b>-0.3%</b>
<b>Otros Rubros de Activo</b>	<b>4,094</b>	<b>4,375</b>	<b>282</b>	<b>6.9%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>181,446</b>	<b>182,305</b>	<b>859</b>	<b>0.5%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Captación Tradicional</b>	<b>76,035</b>	<b>81,129</b>	<b>5,094</b>	<b>6.7%</b>
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	n.c.
Títulos de créditos emitidos	76,035	81,129	5,094	6.7%
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	<b>14,086</b>	<b>4,437</b>	<b>-9,649</b>	<b>-68.5%</b>
De corto plazo	12,712	3,246	-9,466	-74.5%
De largo plazo	1,374	1,191	-183	-13.3%
<b>Derivados</b>	<b>378</b>	<b>94</b>	<b>-284</b>	<b>-75.2%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>3,058</b>	<b>4,139</b>	<b>1,082</b>	<b>35.4%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>93,557</b>	<b>89,799</b>	<b>-3,758</b>	<b>-4.0%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>20,154</b>	<b>20,178</b>	<b>24</b>	<b>0.1%</b>
Aportaciones del Gobierno Federal	20,154	20,178	24	0.1%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>67,735</b>	<b>72,328</b>	<b>4,593</b>	<b>6.8%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	63,788	69,040	5,252	8.2%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-1,305	-110	1,195	-91.5%
Resultado Neto	5,252	3,398	-1,854	-35.3%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>87,889</b>	<b>92,506</b>	<b>4,617</b>	<b>5.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>181,446</b>	<b>182,305</b>	<b>859</b>	<b>0.5%</b>

n.c.: no comparable

<sup>1</sup> El Balance General de los Fondos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un combinado 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-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>13,665</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,336</b>	<b>100.0%</b>	1,671	12.2%
Por Operaciones crediticias vigentes	10,284	75.3%	11,766	76.7%	1,482	14.4%
Por Operaciones crediticias vencidas	18	0.1%	17	0.1%	0	-2.0%
Por Operaciones de cobertura	763	5.6%	776	5.1%	13	1.7%
Por Operaciones de Inversión	2,033	14.9%	2,286	14.9%	252	12.4%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%
Utilidad por valorización	391	2.9%	314	2.1%	-77	-19.6%
Valorización de instrumentos indizados	175	1.3%	176	1.1%	1	0.4%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>7,245</b>	<b>53.0%</b>	<b>8,082</b>	<b>52.7%</b>	837	11.6%
Por Operaciones de financiamiento	6,176	45.2%	7,110	46.4%	934	15.1%
Por Operaciones de cobertura	296	2.2%	287	1.9%	-9	-3.0%
Por Descuento por colocación de deuda	8	0.1%	9	0.1%	0	5.4%
Por Otros intereses pagados	374	2.7%	318	2.1%	-56	-15.0%
Por Pérdidas por valorización	391	2.9%	359	2.3%	-32	-8.1%
<b>Margen Financiero</b>	<b>6,420</b>	<b>47.0%</b>	<b>7,253</b>	<b>47.3%</b>	833	13.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios\	466	3.4%	2,886	18.8%	2,420	519.4%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>5,954</b>	<b>43.6%</b>	<b>4,367</b>	<b>28.5%</b>	-1,587	-26.7%
Comisiones y tarifas cobradas	862	6.3%	958	6.2%	96	11.1%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	1600.0%
Resultado por Intermediación	-3	0.0%	11	0.1%	13	-519.7%
Otros ingresos (egresos) de la operación\	-22	-0.2%	-512	-3.3%	-490	2268.7%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>1,540</b>	<b>11.3%</b>	<b>1,425</b>	<b>9.3%</b>	-115	-7.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>5,251</b>	<b>38.4%</b>	<b>3,398</b>	<b>22.2%</b>	-1,853	-35.3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>5,251</b>	<b>38.4%</b>	<b>3,398</b>	<b>22.2%</b>	-1,853	-35.3%

<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.

El ejercicio 2018 incluye el efecto retrospectivo conforme a la resolución que modifica las Disposiciones publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 que modifica las Disposiciones por lo cual la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios incluye recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance general, así como cancelación de excedentes de dicha estimación que, hasta diciembre 2018, se registraba en Otros ingresos (egresos) de la operación.



## Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)

### Balance General<sup>3</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	<b>758</b>	<b>625</b>	<b>-133</b>	<b>-17.5%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>10,534</b>	<b>11,489</b>	<b>955</b>	<b>9.1%</b>
Créditos a Entidades Financieras	10,515	11,468	953	9.1%
Créditos al Consumo	0	0	0	-100.0%
Créditos a la Vivienda	19	21	2	8.4%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>-1</b>	<b>-61.4%</b>
Créditos al Consumo	1	0	-1	-95.2%
Créditos a la Vivienda	2	1	-1	-47.0%
<b>Cartera Total</b>	<b>10,537</b>	<b>11,490</b>	<b>953</b>	<b>9.0%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-84</b>	<b>-95</b>	<b>-11</b>	<b>13.0%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>10,453</b>	<b>11,395</b>	<b>942</b>	<b>9.0%</b>
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2,958	3,438	479	16.2%
Bienes Adjudicados (Neto)	2	1	0	-19.2%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	247	243	-3	-1.3%
Otros Activos	245	188	-58	-23.5%
<b>TOTAL</b>	<b>14,663</b>	<b>15,891</b>	<b>1,228</b>	<b>8.4%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>2,871</b>	<b>3,434</b>	<b>562</b>	<b>19.6%</b>
Acreedores Diveros y Otras Cuentas por Pagar	2,870	3,434	563	19.6%
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,871</b>	<b>3,434</b>	<b>562</b>	<b>19.6%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>2,165</b>	<b>2,165</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Aportaciones del Gobierno Federal	2,165	2,165	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>9,626</b>	<b>10,292</b>	<b>666</b>	<b>6.9%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	8,707	9,626	919	10.6%
Resultado Neto	919	666	-253	-27.6%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>11,792</b>	<b>12,457</b>	<b>666</b>	<b>5.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>14,663</b>	<b>15,891</b>	<b>1,228</b>	<b>8.4%</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)<sup>4</sup>

### Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>885</b>	<b>100.0%</b>	<b>997</b>	<b>100.0%</b>	<b>112</b>	<b>12.7%</b>
Por Cartera de Créditos a Entidades Financieras Vigente	822	92.9%	939	94.2%	117	14.2%
Por Cartera de Créditos al Consumo Vigente	0	0.0%	0	0.0%	0	116.7%
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vigente	1	0.1%	1	0.1%	0	3.0%
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vencida	1	0.1%	0	0.0%	-1	-79.7%
Disponibilidades	59	6.7%	57	5.7%	-2	-4.2%
Utilidad por Valorización de Disponibilidades	2	0.2%	0	0.0%	-2	-99.3%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>80</b>	<b>9.1%</b>	<b>71</b>	<b>7.1%</b>	<b>-9</b>	<b>-11.1%</b>
Otros intereses pagados	78	8.8%	66	6.6%	-12	-15.5%
Pérdida por valorización:						
Cartera de Crédito Vigente	2	0.2%	4	0.4%	1	60.2%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0.0%	0	0.0%	0	100.0%
Disponibilidades	0	0.0%	2	0.2%	2	9365.0%
<b>Margen Financiero</b>	<b>805</b>	<b>90.9%</b>	<b>926</b>	<b>92.9%</b>	<b>121</b>	<b>15.0%</b>
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios\	-4	-0.5%	11	1.1%	15	0.0%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>809</b>	<b>91.4%</b>	<b>915</b>	<b>91.8%</b>	<b>106</b>	<b>13.1%</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	-1.6%
Resultado por Intermediación	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Otros ingresos (egresos) de la operación\	323	36.5%	-51	-5.1%	-374	-115.7%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>213</b>	<b>24.1%</b>	<b>198</b>	<b>19.9%</b>	<b>-15</b>	<b>-7.1%</b>
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>919</b>	<b>103.8%</b>	<b>666</b>	<b>66.8%</b>	<b>-253</b>	<b>-27.5%</b>
<b>Resultado Neto</b>	<b>919</b>	<b>103.8%</b>	<b>666</b>	<b>66.8%</b>	<b>-253</b>	<b>-27.5%</b>

<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 la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2018 incluye el efecto retrospectivo conforme a la resolución que modifica las Disposiciones publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 que modifica las Disposiciones por lo cual la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios incluye recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance general, así como cancelación de excedentes de dicha estimación que, hasta diciembre 2018, se registraba en Otros ingresos (egresos) de la operación.



## Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPECSA) Balance General<sup>5</sup> (Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	466	632	166	35.7%
<b>Inversiones en Valores</b>	250	151	-99	-39.6%
Títulos disponibles para la venta	250	151	-99	-39.6%
<b>Cartera Vigente</b>	1,362	1,449	87	6.4%
Créditos Comerciales	1,362	1,449	87	6.4%
Actividad empresarial o comercial	0	0	0	N.C.
Entidades Financieras	1,362	1,449	87	6.4%
Entidades gubernamentales	0	0	0	N.C.
<b>Cartera Vencida</b>	0	0	0	N.C.
<b>Cartera Total</b>	1,362	1,449	87	6.4%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-8	-9	-1	8.7%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	1,353	1,439	86	6.4%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	0	0	0	N.A.
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	N.C.
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3	3	0	0.0%
Otros Activos	4	3	0	-7.9%
<b>TOTAL</b>	<b>2,076</b>	<b>2,229</b>	<b>153</b>	<b>7.4%</b>
Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<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>	1	4	3	252.4%
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	1	4	3	252.4%
<b>Total Pasivo</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>252.4%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	1,122	1,122	0	0.0%
Aportaciones	1,122	1,122	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	953	1,104	151	15.8%
Resultado de Ejercicios Anteriores	831	953	122	14.7%
Resultado Neto	122	151	28	23.3%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,075</b>	<b>2,226</b>	<b>151</b>	<b>7.3%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2,076</b>	<b>2,229</b>	<b>153</b>	<b>7.4%</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 FOPECSA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



## Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA)<sup>6</sup> Estado de Resultados (Millones de pesos)

Resultados	Dic-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>160</b>	<b>100.0%</b>	<b>189</b>	<b>100.0%</b>	30	18.6%
Por Operaciones crediticias vigentes	92	57.5%	92	48.4%	0	-0.2%
Por Operaciones de Inversión	68	42.5%	98	51.6%	30	43.9%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>7</b>	<b>4.4%</b>	<b>6</b>	<b>3.2%</b>	-1	-14.9%
Por Otros intereses pagados	7	4.4%	6	3.2%	-1	-14.9%
<b>Margen Financiero</b>	<b>153</b>	<b>95.6%</b>	<b>183</b>	<b>96.8%</b>	31	20.1%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios\	-3	-1.6%	1	0.4%	3	-128.8%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>155</b>	<b>97.1%</b>	<b>183</b>	<b>96.4%</b>	27	17.7%
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\	-3	-1.8%	-4	-2.1%	-1	36.4%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>30</b>	<b>18.9%</b>	<b>28</b>	<b>14.9%</b>	-2	-6.6%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>122</b>	<b>76.5%</b>	<b>151</b>	<b>79.5%</b>	28	23.3%
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>122</b>	<b>76.5%</b>	<b>151</b>	<b>79.5%</b>	28	23.3%

<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 la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2018 incluye el efecto retrospectivo conforme a la resolución que modifica las Disposiciones publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 que modifica las Disposiciones por lo cual la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios incluye recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance general, así como cancelación de excedentes de dicha estimación que, hasta diciembre 2018, se registraba en Otros ingresos (egresos) de la operación.



## Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) Balance General<sup>7</sup> (Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	<b>4,481</b>	<b>3,562</b>	<b>-919</b>	<b>-20.5%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>252</b>	<b>230</b>	<b>-22</b>	<b>-8.8%</b>
Títulos para la Venta	252	230	-22	-8.8%
<b>Derivados</b>	<b>200</b>	<b>306</b>	<b>106</b>	<b>53.3%</b>
<b>Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros</b>	<b>-6</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>-277.7%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>141,552</b>	<b>141,489</b>	<b>-63</b>	<b>0.0%</b>
Créditos a Entidades Financieras	139,669	137,442	-2,227	-1.6%
Créditos a Entidades Gubernamentales	1,884	4,047	2,163	114.9%
Créditos de Consumo	0	0	0	0.0%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>364</b>	<b>468</b>	<b>104</b>	<b>28.6%</b>
Créditos a Entidades Financieras	364	468	104	28.6%
<b>Cartera Total</b>	<b>141,916</b>	<b>141,957</b>	<b>41</b>	<b>0.0%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>-2,181</b>	<b>-4,008</b>	<b>-1,827</b>	<b>83.8%</b>
<b>Cartera Total (Neta)</b>	<b>139,735</b>	<b>137,949</b>	<b>-1,786</b>	<b>-1.3%</b>
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	106	3	-103	-97.6%
Otros Activos	223	215	-8	-3.7%
<b>TOTAL</b>	<b>144,990</b>	<b>142,275</b>	<b>-2,715</b>	<b>-1.9%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Captación Tradicional</b>	<b>76,035</b>	<b>81,129</b>	<b>5,094</b>	<b>6.7%</b>
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	n.c.
Títulos de créditos emitidos	76,035	81,129	5,094	6.7%
<b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b>	<b>14,086</b>	<b>4,437</b>	<b>-9,649</b>	<b>-68.5%</b>
De corto plazo	12,712	3,246	-9,466	-74.5%
De largo plazo	1,374	1,191	-183	-13.3%
<b>Derivados</b>	<b>378</b>	<b>94</b>	<b>-284</b>	<b>-75.2%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>11</b>	<b>216</b>	<b>205</b>	<b>1851.7%</b>
<b>Total Pasivo</b>	<b>90,511</b>	<b>85,876</b>	<b>-4,635</b>	<b>-5.1%</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>47,745</b>	<b>49,664</b>	<b>1,920</b>	<b>4.0%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	44,635	47,745	3,109	7.0%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	-169.1%
Resultado Neto	3,109	1,920	-1,190	-38.3%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>54,480</b>	<b>56,399</b>	<b>1,920</b>	<b>3.5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>144,990</b>	<b>142,275</b>	<b>-2,715</b>	<b>-1.9%</b>

n.c.: no comparable

<sup>7</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)<sup>8</sup>

### Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>11,134</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,559</b>	<b>100.0%</b>	1,425	12.8%
Por Operaciones crediticias vigentes	9,370	84.1%	10,735	85.5%	1,365	14.6%
Por Operaciones crediticias vencidas	5	0.0%	4	0.0%	-1	-24.2%
Por Operaciones de cobertura	763	6.9%	776	6.2%	13	1.7%
Por Operaciones de Inversión	610	5.5%	736	5.9%	126	20.7%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	0.0%
Utilidad por valorización	387	3.5%	308	2.5%	-79	-20.3%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>6,894</b>	<b>61.9%</b>	<b>7,770</b>	<b>61.9%</b>	876	12.7%
Por Operaciones de financiamiento	6,175	55.5%	7,109	56.6%	934	15.1%
Por Operaciones de cobertura	296	2.7%	287	2.3%	-9	-3.0%
Por Descuento por colocación de deuda	8	0.1%	9	0.1%	0	5.4%
Por Otros intereses pagados	27	0.2%	23	0.2%	-4	-14.9%
Por Pérdidas por valorización	388	3.5%	343	2.7%	-46	-11.7%
<b>Margen Financiero</b>	<b>4,240</b>	<b>38.1%</b>	<b>4,789</b>	<b>38.1%</b>	549	13.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios\	46	0.4%	1,835	14.6%	1,790	3924.0%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>4,194</b>	<b>37.7%</b>	<b>2,954</b>	<b>23.5%</b>	-1,241	-29.6%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	-18.7%
Resultado por Intermediación	-5	0.0%	-1	0.0%	4	-79.3%
Otros ingresos (egresos) de la operación\	-90	-0.8%	-118	-0.9%	-28	30.7%
<b>Gastos de Administración y Promoción</b>	<b>990</b>	<b>8.9%</b>	<b>915</b>	<b>7.3%</b>	-75	-7.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>3,109</b>	<b>27.9%</b>	<b>1,920</b>	<b>15.3%</b>	-1,190	-38.3%
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,109</b>	<b>27.9%</b>	<b>1,920</b>	<b>15.3%</b>	-1,190	-38.3%

<sup>8</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.

El ejercicio 2018 incluye el efecto retrospectivo conforme a la resolución que modifica las Disposiciones publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 que modifica las Disposiciones por lo cual la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios incluye recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance general, así como cancelación de excedentes de dicha estimación que, hasta diciembre 2018, se registraba en Otros ingresos (egresos) de la operación.



## Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)

### Balance General<sup>9</sup>

(Millones de pesos)

Activo	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<b>Disponibilidades</b>	5,134	2,290	-2,843	-55.4%
<b>Inversiones en Valores</b>	14,341	19,171	4,830	33.7%
Títulos Disponibles para la Venta	14,341	19,171	4,830	33.7%
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>	1,284	2,234	950	74.0%
Créditos Comerciales	1,284	2,234	950	74.0%
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	n.c.
<b>Cartera Total</b>	1,284	2,234	950	74.0%
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	-1,348	-2,067	-718	53.3%
<b>Cartera Total (Neta)</b>	-64	167	231	-359.9%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	0	0	0	13250.0%
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	n.c.
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	306	281	-26	-8.3%
<b>TOTAL</b>	<b>19,716</b>	<b>21,909</b>	<b>2,193</b>	<b>11.1%</b>

Pasivo + Capital	Dic-18	Dic-19	Variación \$ Dic 18 - Dic 19	Variación % Dic 18 - Dic 19
<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>	174	486	312	179.1%
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	174	486	312	179.1%
<b>Total Pasivo</b>	<b>174</b>	<b>486</b>	<b>312</b>	<b>179.1%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	10,131	10,156	24	0.2%
Aportaciones provenientes del Gobierno Federal	9,782	9,782	0	0.0%
Aportaciones provenientes del PEF	349	374	24	7.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	9,411	11,268	1,857	19.7%
Resultado de Ejercicios Anteriores	9,614	10,716	1,102	11.5%
Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	-1,305	-110	1,194	-91.5%
Resultado Neto	1,102	662	-439	-39.9%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>19,542</b>	<b>21,424</b>	<b>1,881</b>	<b>9.6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19,716</b>	<b>21,909</b>	<b>2,193</b>	<b>11.1%</b>

n.c.: no comparable

<sup>9</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 FEGA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.



## Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)<sup>10</sup>

### Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-18	% Ingreso Financiero	Dic-19	% Ingreso Financiero	Variación anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>1,486</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,590</b>	<b>100.0%</b>	104	7.0%
Por Operaciones crediticias vencidas	12	0.8%	14	0.9%	1	10.5%
Por Operaciones de Inversión	1,296	87.2%	1,395	87.7%	99	7.6%
Utilidad por valorización	4	0.3%	6	0.4%	2	37.7%
Valorización de instrumentos indizados	173	11.6%	176	11.0%	3	1.6%
<b>Gastos por Intereses</b>	<b>264</b>	<b>17.7%</b>	<b>235</b>	<b>14.8%</b>	-28	-10.7%
Por Operaciones de financiamiento	1	0.0%	1	0.0%	0	n.c.
Por Otros intereses pagados	262	17.7%	223	14.0%	-39	-14.9%
Por Pérdidas por valorización	0	0.0%	11	0.7%	11	2795.9%
<b>Margen Financiero</b>	<b>1,223</b>	<b>82.3%</b>	<b>1,355</b>	<b>85.2%</b>	132	10.8%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios\	427	28.7%	1,039	65.3%	612	143.4%
<b>Margen Financiero Ajustado por Riesgo</b>	<b>796</b>	<b>53.5%</b>	<b>316</b>	<b>19.9%</b>	-480	-60.3%
Comisiones y tarifas cobradas	862	58.0%	958	60.3%	96	11.1%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	-17.5%
Resultado por intermediación	3	0.2%	12	0.7%	9	350.7%
Otros ingresos (egresos) de la operación\	-252	-16.9%	-339	-21.3%	-87	34.7%
Gastos de Administración y Promoción	307	20.7%	284	17.9%	-23	-7.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>1,102</b>	<b>74.1%</b>	<b>662</b>	<b>41.7%</b>	-439	-39.9%
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	0	0.0%	0	n.a.
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,102</b>	<b>74.1%</b>	<b>662</b>	<b>41.7%</b>	-439	-39.9%

<sup>10</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.

El ejercicio 2018 incluye el efecto retrospectivo conforme a la resolución que modifica las Disposiciones publicadas en el DOF del 4 de enero de 2018 que modifica las Disposiciones por lo cual la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios incluye recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada de balance general, así como cancelación de excedentes de dicha estimación que, hasta diciembre 2018, se registraba en Otros ingresos (egresos) de la operación.



## I. SITUACIÓN FINANCIERA<sup>11</sup>

### 1. Estructura Financiera

El Activo Total del FEFA disminuyó 1.9%, situándose en 142,275 mdp.

El Activo Total del FEFA aumentó 11.1%, situándose en 21,909 mdp.

El Activo Total del FONDO aumentó 8.4%, situándose en 15,891 mdp.

El Activo Total del FOPESCA aumentó 7.4%, situándose en 2,229 mdp.

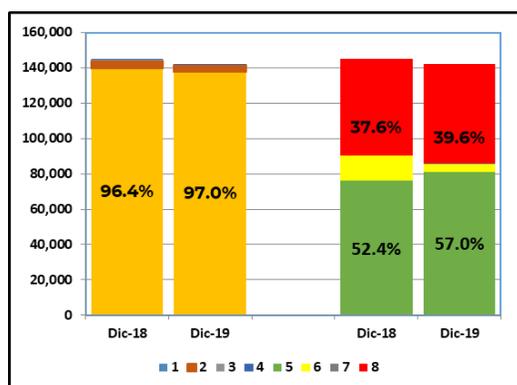
El Activo Total de Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA) registró un saldo de 142,275 millones de pesos (mdp) al cierre de 2019, lo que significó un decremento de 2,715 mdp (1.9%) principalmente por el aumento en las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en 1,827 mdp (83.8%) y el decremento en las **Disponibilidades** por 919 mdp (20.5%). El rubro de **Derivados** se incrementó 106 mdp (53.3%).

El Activo Total de Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) registró un saldo de 21,909 mdp al cierre de 2019, presentando un incremento de 2,193 mdp (11.1%) principalmente por el aumento en las **Inversiones en Valores**, rubro que se incrementó 4,830 mdp (33.7%) y la **Cartera de Crédito Total** en 950 mdp (74%), mientras que las **Disponibilidades** disminuyeron 2,843 mdp (55.4%).

El Activo Total de Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO) registró un saldo de 15,891 mdp al cierre de 2019, presentando un incremento de 1,228 mdp (8.4%), principalmente por el aumento en la **Cartera de Crédito Total** en 953 mdp (9.0%) y en **Otras Cuentas por Cobrar** por 479 mdp (16.2%).

El Activo Total de Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) registró un saldo de 2,229 mdp al cierre de 2019, el cual aumento en 153 mdp (7.4%), esto principalmente por el incremento en las **Disponibilidades** en 166 mdp (35.7%), mientras que las **Inversiones en Valores** se vieron afectadas con un decremento de 99 mdp (39.6%).

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



Cuadro 1a. Estructura de Balance FEFA (Millones de pesos)

Concepto	Dic-18	% Activo Total	Dic-19	% Activo Total	Variaciones	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>144,990</b>	100%	<b>142,275</b>	100%	<b>-2,715</b>	<b>-1.9%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	139,735	96.4%	137,949	97.0%	-1,786	-1.3%
(2) Disponibilidades	4,481	3.1%	3,562	2.5%	-919	-20.5%
(3) Inversiones en Valores	252	0.2%	230	0.2%	-22	-8.8%
(4) Otros Activos	522	0.4%	534	0.4%	12	2.2%
<b>Pasivo</b>	<b>90,511</b>	100.0%	<b>85,876</b>	100.0%	<b>-4,635</b>	<b>-5.1%</b>
(5) Captación Tradicional	76,035	84.0%	81,129	94.5%	5,094	6.7%
(6) Préstamos Bancarios	14,086	15.6%	4,437	5.2%	-9,649	-68.5%
(7) Otros Pasivos	389	0.4%	310	0.4%	-79	-20.4%
<b>(8) Patrimonio</b>	<b>54,480</b>	37.6%	<b>56,399</b>	39.6%	<b>1,920</b>	<b>3.5%</b>

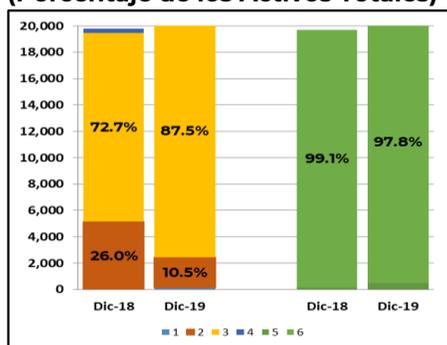
<sup>11</sup> A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2019 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

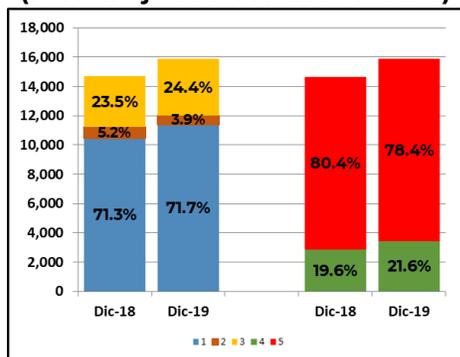
**Gráfica 1b. Estructura Financiera FEGA  
(Porcentaje de los Activos Totales)**



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

Concepto	Dic-18	% Activo Total	Dic-19	% Activo Total	Variaciones	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>19,716</b>	100%	<b>21,909</b>	100%	<b>2,193</b>	<b>11.1%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	-64	-0.3%	167	0.8%	231	-359.9%
(2) Disponibilidades	5,134	26.0%	2,290	10.5%	-2,843	-55.4%
(3) Inversiones en Valores	14,341	72.7%	19,171	87.5%	4,830	33.7%
(4) Otros Activos	306	1.6%	281	1.3%	-25	-8.2%
<b>Pasivo</b>	<b>174</b>	0.9%	<b>486</b>	2.2%	<b>312</b>	<b>179.1%</b>
(5) Acreedores diversos	174	0.9%	486	2.2%	312	179.1%
<b>(6) Patrimonio</b>	<b>19,542</b>	99.1%	<b>21,424</b>	97.8%	<b>1,881</b>	<b>9.6%</b>

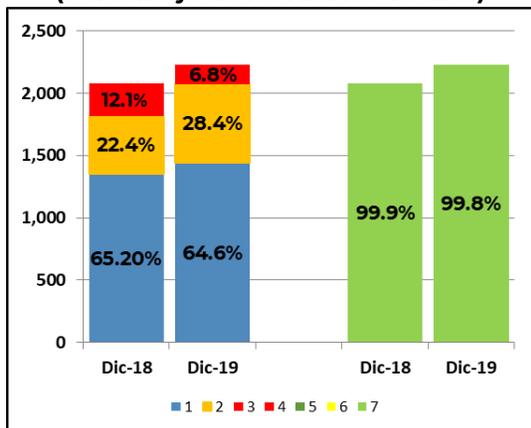
**Gráfica 1c. Estructura Financiera FONDO  
(Porcentaje de los Activos Totales)**



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

Concepto	Dic-18	% Activo Total	Dic-19	% Activo Total	Variaciones	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>14,663</b>	100%	<b>15,891</b>	100%	<b>1,228</b>	<b>8.4%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	10,453	71.3%	11,395	71.7%	942	9.0%
(2) Disponibilidades	758	5.2%	625	3.9%	-133	-17.5%
(3) Otros Activos	3,452	23.5%	3,870	24.4%	418	12.1%
<b>Pasivo</b>	<b>2,871</b>	19.6%	<b>3,434</b>	21.6%	<b>562</b>	<b>19.6%</b>
(4) Otros Pasivos	2,871	19.6%	3,434	21.6%	562	19.6%
<b>(5) Patrimonio</b>	<b>11,792</b>	80.4%	<b>12,457</b>	78.4%	<b>666</b>	<b>5.6%</b>

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



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

Concepto	Dic-18	% Activo Total	Dic-19	% Activo Total	Variaciones	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>2,076</b>	100%	<b>2,229</b>	100%	<b>153</b>	<b>7.4%</b>
(1) Cartera de Crédito Neta	1,353	65.2%	1,439	64.6%	86	6.4%
(2) Disponibilidades	466	22.4%	632	28.4%	166	35.7%
(3) Inversiones en Valores	250	12.1%	151	6.8%	-99	100.0%
(4) Otros Activos	7	0.3%	6	0.3%	0	-4%
<b>Pasivo</b>	<b>1</b>	0.1%	<b>4</b>	0.2%	<b>3</b>	<b>N.C.</b>
(5) Préstamos Bancarios	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
(6) Otros Pasivos	1	0.1%	4	0.2%	3	N.C.
<b>(7) Patrimonio</b>	<b>2,075</b>	99.9%	<b>2,226</b>	99.9%	<b>151</b>	<b>7.3%</b>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El Pasivo de FEFA se situó en 85,876 mdp, 5.1% menos que el año anterior</b></p>	<p>El <b>Pasivo</b> de <b>FEFA</b> se ubicó en 85,876 mdp, presentando un decremento por 4,635 mdp (5.1%) y se debió principalmente al decremento en los Préstamos Interbancarios a Corto plazo en 9,466 mdp (74.5%), compensado por el aumento en la Captación Tradicional la cual presentó un saldo de 81,129 mdp, superior en 5,094 mdp (6.7%) en comparación al cierre del 2018.</p>
<p><b>El Pasivo de FONDO se ubicó en 3,434 mdp, 19.6% mayor que el año anterior</b></p>	<p>El <b>Pasivo</b> de <b>FONDO</b> por 3,434 mdp, fue mayor en 562 mdp (19.6%) al compararse con el cierre de 2018, esto por el incremento del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, debido a que más del 80% del pasivo se integra por préstamos a favor del personal de FIRA.</p>
<p><b>El Pasivo de FEFA alcanzó 486 mdp, 179.1% más que el año anterior</b></p>	<p>El <b>Pasivo</b> de <b>FEFA</b> se conforma tan sólo por Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, para 2019 alcanzó un saldo de 486 mdp, 179.1% superior al del 2018 (312 mdp). Dicho incremento se debió principalmente al aumento en el rubro de Otros acreedores diversos esto, derivado de los gastos de operación pendientes de reembolsar, así como por la aportación pendiente a realizar al Fideicomiso de Pensiones de FONDO.</p>
<p><b>El Pasivo de FOPESCA alcanzó 4 mdp al cierre de 2019.</b></p>	<p>El <b>Pasivo</b> de <b>FOPESCA</b> se ubicó en 4 mdp por Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, incrementando en 3 mdp y no cuenta con préstamos interbancarios y de otros organismos.</p>
<p><b>El Patrimonio de FIRA</b></p>	<p>El Patrimonio de <b>FIRA</b> alcanzó un saldo de 92,506 mdp, lo que significó un incremento de 4,617 mdp (5.3%). Dicho comportamiento se explicó por el Resultado del Ejercicio por 3,398 mdp. El fideicomiso que generó la mayor parte del resultado en comento fue <b>FEFA</b> con 1,920 mdp (56.5%).</p>

## 2. Colocación

### Disponibilidades

<p><b>Las Disponibilidades de FIRA se ubicaron en 7,110 mdp menor en (34.4%)</b></p>	<p>El saldo de las <b>Disponibilidades</b> de <b>FIRA</b> se ubicaron en 7,110 mdp, monto 3,728 mdp (34.4%) menor al registrado en 2018 (10,838 mdp). Este rubro representó el 4.0% del Activo Total. Este saldo incluye 6,591 mdp (92.7%) que corresponden a depósitos en bancos del país y 518 mdp (7.3%) en cuentas bancarias del extranjero, equivalente a 27 millones de dólares americanos (el tipo de cambio utilizado para evaluar dicha posición fue de 18.8642).</p> <p><b>FEFA</b> aporta el 50.1% (3,562 mdp) de las disponibilidades de <b>FIRA</b>, seguido de <b>FEFA</b> con el 32.2% (2,290 mdp), mientras que <b>FONDO</b> y <b>FOPESCA</b> aportan en conjunto el 17.7% (1,257 mdp).</p>
--	---

**Cuadro 2a. FIRA Integración de las Disponibilidades (Millones de pesos)**

Disponibilidades	2018					2019				
	FONDO	FEFA	FEFA	FOPESCA	FIRA	FONDO	FEFA	FEFA	FOPESCA	FIRA
Moneda Nacional										
Depósitos en Bancos de país	649.24	4,967.23	4,033.27	465.93	10,115.67	587.64	2,184.76	3,186.57	632.34	6,591.32
Disponibilidades Restringidas			0.10		0.10			0.10		0.10
Moneda Extranjera										
Depósitos en Bancos del extranjero (dólares valorizados)	108.63	166.34	447.35		722.32	37.58	105.60	375.19		518.38
Depósitos en Bancos del extranjero (Euros)			0.07		0.07			0.02		0.02
<b>TOTAL</b>	<b>758</b>	<b>5,134</b>	<b>4,481</b>	<b>466</b>	<b>10,838</b>	<b>625</b>	<b>2,290</b>	<b>3,562</b>	<b>632</b>	<b>7,110</b>



## Inversiones en Valores<sup>12</sup>

<p><b>Las Inversiones en Valores de FIRA aumentaron 4,709 mdp (31.7%) generado únicamente por Títulos disponibles para la venta</b></p>	<p>Las <b>Inversiones en Valores de FIRA</b> alcanzaron un saldo de 19,552 mdp y significaron el 10.7% del Activo Total. Este rubro presentó un incremento de 4,709 mdp (31.7%) respecto del saldo registrado en 2018 (14,843 mdp).</p> <p>Cabe señalar que <b>FEGA</b> es el fideicomiso con el mayor importe en inversiones en valores por 19,171 mdp, lo que representa el 98.1% de las inversiones de <b>FIRA</b>. 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.</p> <p>Respecto de <b>FEFA y FOPESCA</b> presentaron un saldo de 230 mdp y 151 mdp, lo que significó el 0.2% del Activo Total de <b>FIRA</b>. <b>FONDO</b> no cuenta con inversiones en valores.</p>
---	---

**Cuadro 2b. FEFA Integración de Títulos Disponibles para la Venta (Millones de pesos)**

Instrumento	2018	2019
Bonos M	4,933	7,803
Udibonos	3,551	4,362
CBIC	100	103
Certificados bursátiles	4,945	6,276
Cedes	472	628
Prlv's	53	0
Cetes	288	0
Total	14,341	19,171

## Derivados

<p><b>FEFA es el único fideicomiso en FIRA que opera Derivados</b></p>	<p>Para cubrir créditos denominados en dólares y en euros, <b>FEFA</b> celebra contratos de swaps de divisas. El saldo de los <b>Derivados de FEFA</b> fue de 306 mdp, monto 106 mdp (53.3%), mayor al registrado en 2018 (200 mdp); significando 0.2% de su Activo Total.</p> <p>Los Derivados <b>con fines de cobertura</b> presentaron un saldo de 306 mdp, conformado por 222 mdp con Swaps de divisas peso dólar (72.5%), 82 mdp con Swaps de divisas peso euro (27.0%) y 2 mdp con Swaps de tasas de interés (0.5%). Mientras que los Derivados <b>con fines de negociación</b> únicamente se integraron por Swaps de tasas de interés por un monto de 0.47 mdp.</p>
--	--

<sup>12</sup> El saldo de Inversiones en Valores incluye únicamente Títulos disponibles para la venta.



**Cuadro 2c. FEFA Derivados  
(Millones de pesos)**

Concepto	2018				2019			
	Monto Nocional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta	Monto Nocional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
Con fines de negociación								
Swaps de tasa de interés	149	2	0	2	69	0	0	0
Con fines de cobertura								
Swaps de divisas peso dólar	7,584	35	-378	-343	12,472	222	-94	128
Swaps de divisas peso euro	452	143	0	143	362	82	0	82
Swaps de tasa de interés	588	19	0	19	122	2	0	2
	8,623	197	-378	-181	12,955	306	-94	212
Total swaps de divisas peso dólar	7,584	35	-378	-343	12,472	222	-94	128
Total swaps de divisas peso euro	452	143	0	143	362	82	0	82
Total swaps tasa de interés	737	22	0	22	191	2	0	2
Total	8,773	200	-378	-179	13,025	306	-94	212

## Cartera de Crédito

**El saldo de la Cartera de Crédito Total de FIRA al finalizar 2019 fue de 157,129 mdp, presentando un incremento de 2,031 mdp 1.3%.**

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 141,957 mdp, superior en 41 mdp al compararse con 2018. Un 54.3% de su cartera se distribuyó a la rama de agricultura, un 25.8% a la ganadera y el resto se distribuyó entre la forestal, pesca y otros sectores productivos, logrando un cumplimiento de 99.9% de la meta de otorgamiento establecida en su Programa Institucional, Programa Financiero y Presupuesto 2019 modificado.

**FEFA** otorga créditos a través de segundo piso, el 97.1% del total de la **Cartera de Crédito Total** corresponde a Entidades Financieras, mientras que 2.9% restante corresponde a Créditos a Entidades Gubernamentales. El saldo de los tres mayores deudores de **FEFA** corresponde a Intermediarios Financieros Bancarios y se situó en 54,308 mdp.

La **Cartera de Crédito Total** de **FONDO** aumentó 953 mdp (9.0%) al compararse con 2018, dicha cartera está integrada por créditos a entidades financieras en un 99.8% y el resto por créditos de consumo y vivienda. Como se observa en el cuadro 3.b durante 2019, la disminución de la cartera de crédito subsidiada se debe a que no se recibieron de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (SADER) recursos fiscales para apoyos de fomento asociados al financiamiento.

La **Cartera de Crédito Total** de **FOPESCA** aumentó a 1,449 mdp, mayor en 87 mdp (6.4%) al compararse con 2018. Los créditos al sector pesquero representan la operación sustantiva de este fideicomiso y se otorgan a través de intermediarios financieros bancarios en moneda nacional.

**FEFA** cuenta con 2,234 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 62,210 mdp en cartera contingente, que corresponde a las garantías otorgadas a intermediarios financieros.



**Cuadro 2d. FEFA Integración Cartera de Crédito  
(Millones de pesos)**

Concepto	Diciembre 2018				Diciembre 2019			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Entidades Financieras Bancarias*	140,033	98.7%	364	0.3%	137,910	97.1%	468	0.3%
Entidades Gubernamentales	1,884	1.3%	0	0.0%	4,047	2.9%	0	0.0%
Consumo	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>Total</b>	<b>141,916</b>	<b>100.0%</b>	<b>364</b>	<b>0.3%</b>	<b>141,957</b>	<b>100.0%</b>	<b>468</b>	<b>0.3%</b>
Activo Total	144,990				142,275			

\* Se refiere a: Bancos, Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO's y SOFOME's

**Cuadro 2e. FONDO Cartera de Crédito Vigente  
sujeta a Programas de Apoyo  
(Millones de pesos)**

Programas de apoyo						
Créditos Comerciales	2018			2019		
	Con subsidio	Sin subsidio	Total	Con subsidio	Sin subsidio	Total
Entidades Financieras Bancarias	2,590	7,926	10,515	1,415	10,053	11,468
Créditos al Consumo	-	0	0	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	19	19	-	21	21
<b>Total</b>	<b>2,590</b>	<b>7,945</b>	<b>10,534</b>	<b>1,415</b>	<b>10,074</b>	<b>11,489</b>

**Cuadro 2f. FOPESCA Cartera de Crédito  
Sujeta a Programas de Apoyo  
(Millones de pesos)**

Programas de apoyo						
Créditos Comerciales	2018			2019		
	Con subsidio	Sin subsidio	Total	Con subsidio	Sin subsidio	Total
Entidades Financieras Bancarias	291	1,070	1,362	187	1,262	1,449

**Cuadro 2g. FEFA Movimiento de Cartera de Garantías  
(Millones de pesos)**

Instrumento	2018	2019
Saldo inicial	984	1,284
Pagos de garantías	902	1,839
Recuperación de garantía	-352	-510
Pago neto de garantías	551	1,328
Castigos	-30	-12
Cartera eliminada	-220	-359
Efecto cambiario	0	-7
<b>Saldo final</b>	<b>1,284</b>	<b>2,234</b>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El 15.3% de la Cartera Total de FIRA cuenta con subsidio</b></p>	<p>A diciembre de 2019, el 12.3% de la <b>Cartera de Crédito</b> de <b>FONDO</b> (1,415 mdp) se encuentra sujeta a algún programa de apoyo, principalmente por los programas referentes a la reducción de costos financieros (apoyos de tasas de interés) y precio de servicio de garantía. Este monto se vio reducido en 45.3% debido a que en 2019 no se recibieron apoyos de la SADER.</p> <p>El 12.9% de la <b>Cartera de Crédito</b> de <b>FOPESCA</b> (187 mdp) se encuentra sujeta a algún programa de apoyo al cierre de 2019, principalmente por los programas 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.</p> <p>El saldo de <b>Cartera de Crédito</b> con subsidio en <b>FEFA</b> es de (22,397 mdp), esta cartera se apoya con los programas reducción de costos financieros y precio de servicios de garantía. Este monto se vio reducido en 29.7% debido a que en 2019 no se recibieron apoyos de la SADER Para el 2019, el costo de programas de apoyo que cubre FEFA por cartera de crédito que otorgan FONDO, FEFA y FOPESCA es de 450 mdp.</p>
<p><b>El Índice de Morosidad de FEFA fue de 0.33% presentando un incremento respecto al 2018 que fue de 0.26%</b></p> <p><b>El Índice de Morosidad de FONDO fue de 0.01% y en el año anterior de 0.02%</b></p> <p><b>La cartera vencida de FEGA arrojó un saldo de 2,234 mdp, 950 mdp más que el año anterior</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida</b> de <b>FEFA</b> presentó un saldo de 468 mdp, el cual tuvo un incremento por 104 mdp (28.6%) durante el año de estudio, situación que motivó el crecimiento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste fue de 0.33% mientras que en el 2018 fue de 0.26%.</p> <p>La cartera de crédito vencida corresponde a operaciones en moneda nacional. FEFA no tiene cartera de crédito vencida con instituciones de banca múltiple.</p> <p>Respecto de la cartera vencida de <b>FONDO</b> presentó un saldo de 1 mdp, la cual tuvo un decremento por 1 mdp (61.4%) durante el año de estudio. El Índice de Morosidad (IMOR) fue de 0.01% mientras que en el 2018 fue de 0.02%.</p> <p>Cabe destacar que <b>FONDO</b> 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 2019, la cartera de consumo vencida está integrada por 3 exempleados con incumplimientos en el pago de seguros.</p> <p>Para el cierre de 2019 <b>FEGA</b> cuenta con 2,234 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 FEGA a bancos y otros intermediarios financieros no bancarios (IFNB) el deudor de FEGA es el acreditado final, por lo tanto se registran en la categoría de créditos comerciales.</p> <p>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.</p> <p><b>FOPESCA</b> no cuenta con cartera de crédito vencida, por lo que su IMOR tanto en 2018 como en 2019 se ubica en 0%.</p>



**Cuadro 2h. FEFA Movimientos de la Cartera Vencida**

Instrumento	2018	2019
Saldo inicial	126	364
Recuperación	-20	-9
Traspaso de cartera vigente	328	143
Traspaso a cartera vigente	-1	-1
Cartera eliminada	-69	-30
<b>Saldo final</b>	<b>364</b>	<b>468</b>

**Cuadro 2i. FEFA Distribución de Garantías Pagadas (Porcentajes)<sup>13</sup>**

Instrumento	2019	%
Banco	1,713	76.7%
ODAPF	6	0.3%
SOFIPOS	8	0.3%
SOFOMES	507	22.7%
<b>Saldo final</b>	<b>2,234</b>	<b>100.0%</b>

**FIRA presentó un saldo de 6,178 mdp en EPRC, monto superior en 70.6% al del 2018 por 3,621 mdp**

Al cierre de 2019, **FONDO** contó con **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC)** por 95 mdp, que tuvo un incremento de 11 mdp (13%). El Índice de Cobertura (ICOB) de FONDO fue de 101 veces la cartera vencida, 67 veces mayor al mostrado el ejercicio pasado (34veces). El porcentaje del monto total de reservas respecto de la cartera total fue de 0.8% para los ejercicios de 2018 y 2019.

Respecto a **FOPECSA**, las EPRC aumentaron en 1 mdp (8.7%) respecto al 2018 donde las estimaciones fueron de 8 mdp. Cabe señalar que, a partir de enero de 2019, la cancelación de excedentes de EPRC se reconoce en el mismo rubro.

**FEFA** tiene **EPRC** por 4,008 mdp, las cuales aumentaron en 1,827 mdp (83.8%) respecto al 2018 donde las estimaciones fueron de 2,181 mdp. El Índice de Cobertura (ICOB) de FEFA se situó en 857%, 257 pp mayor al mostrado el ejercicio pasado (600%).

Las **EPRC** en **FEFA** presentaron un saldo de 2,067 mdp, 718 mdp superior al monto del 2018 (1,348 mdp).

A continuación se muestra el saldo de **EPRC** integrado por nivel de riesgo, el monto de cartera incluye la cartera de crédito vencida y el saldo contingente efectivo de FEFA por 62,210 mdp. Vale señalar que **FONDO** utiliza la metodología de pérdida esperada para el cálculo de las estimaciones.

<sup>13</sup> ODAPF: Organismo Descentralizado de la Administración Pública Federal



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

**Cuadro 2j. FONDO Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del	2018		2019		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	10,241	76	10,925	78	685	2	6.7%	2.0%
B	293	5	564	16	271	11	92.7%	201.2%
C	0	0	0	0	0	0	-90.1%	-89.5%
D	1	0	0	0	-1	0	-92.8%	-87.3%
E	2	2	1	0	-2	-1	-77.1%	-76.8%
<b>Total</b>	<b>10,537</b>	<b>84</b>	<b>11,490</b>	<b>95</b>	<b>953</b>	<b>11</b>	<b>9.0%</b>	<b>13.0%</b>

**Cuadro 2k. FOPESCA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del	2018		2019		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	1,319	8	1,427	8	108	1	8.2%	10.3%
B	42	1	21	1	-21	0	-50.1%	-6.8%
C								
D								
E								
<b>Total</b>	<b>1,362</b>	<b>8</b>	<b>1,449</b>	<b>9</b>	<b>87</b>	<b>1</b>	<b>6.4%</b>	<b>8.7%</b>

**Cuadro 2l. FEFA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del	2018		2019		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	116,485	740	116,107	777	-378	37	-0.3%	5.0%
B	14,161	432	13,019	425	-1,142	-7	-8.1%	-1.6%
C	10,745	740	8,191	484	-2,554	-257	-23.8%	-34.6%
D	392	176	4,161	1,872	3,769	1,696	961.8%	961.8%
E	92	92	449	449	357	357	387.9%	387.9%
<b>Total</b>	<b>141,875</b>	<b>2,181</b>	<b>141,928</b>	<b>4,008</b>	<b>53</b>	<b>1,827</b>	<b>0.0%</b>	<b>83.8%</b>

**Cuadro 2m. FEFA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas  
(Millones de pesos)**

Grado de riesgo del	2018		2019		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	45,774	195	50,860	212	5,085	17	11.1%	8.7%
B	8,541	204	8,918	212	376	8	4.4%	4.1%
C	804	67	1,370	115	566	48	70.3%	71.6%
D	1,796	630	2,760	1,030	965	400	53.7%	63.5%
E	262	253	536	498	275	245	104.9%	97.0%
<b>Total</b>	<b>57,178</b>	<b>1,348</b>	<b>64,444</b>	<b>2,067</b>	<b>7,266</b>	<b>718</b>	<b>12.7%</b>	<b>53.3%</b>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>FIRA tiene el 81.8% de la cartera calificada en un nivel de riesgo A</b></p>	<p>En FIRA, del total de la cartera calificada por 219,310 mdp, el <b>81.8% presentó calificaciones de grado de riesgo A</b>, 10.3% de grado B, 4.4% de grado C, y el 3.6% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.</p> <p><b>FEFA</b> representa el 64.7% (141,928 mdp) del total de la cartera calificada en FIRA, seguido de <b>FEGA</b> con 29.4% (64,444 mdp).</p>
--	---

<p><b>En FONDO, FEFA y FEGA la rama principal en la que se distribuyó más cartera y se pagaron más garantías fue la de Agricultura</b></p>	<p>La colocación de la cartera de crédito en <b>FEFA</b> por 141,928 mdp en 2019 se concentró en las actividades siguientes: <b>Agricultura 77,004 mdp (54.3%)</b>, la ganadería registró 36,582 mdp (25.8%), la pesca tuvo 2,803 mdp (2.0%), la forestal 2,766 mdp (1.9%), y otros sectores productivos por 22,773 mdp (16.0%).</p> <p>En <b>FONDO</b> la distribución de la cartera de crédito a entidades financieras por ramas productivas mostró la mayor concentración en <b>la rama agrícola con 7,499 mdp (65.4%)</b> y en la ganadera que reportó 3,285 mdp (28.6%), ambas superiores a las obtenidas en el periodo anterior con 6,754 mdp y 2,995 mdp, respectivamente.</p> <p>En <b>FOPESCA</b>, la operación sustantiva es el <b>sector pesquero</b> y se otorga a través de intermediarios financieros bancarios.</p> <p>Las Garantías pagadas por <b>FEGA</b> en 2019 fue de 2,234 mdp, siendo <b>la agricultura la rama productiva que mostró mayor saldo con 1,326 mdp (59.4%)</b>, ganadería con 259 mdp 11.6%, pesca con 197 mdp (8.8%), 40 mdp (1.8%) la actividad forestal y otros sectores productivos con 411 mdp (18.4%).</p>
--	--

**Cuadro 2n FONDO Concentración de la Cartera de Crédito Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Rama	2018		2019	
	Cartera Total	%	Cartera Total	%
Agricultura	6,754	64.2%	7,499	64.2%
Ganadería	2,995	28.5%	3,285	28.5%
Forestal	171	1.6%	61	1.6%
Otros sectores productivos	595	5.7%	623	5.7%
Total	10,515	100%	11,468	100%

**Cuadro 2o. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito Por Ramas Productivas (Millones de pesos)**

Rama	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Pesca	1,362	100.0%	1,449	100.0%
Total	1,362	100.0%	1,449	100.0%



**Cuadro 2p. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito  
Por Ramas Productivas  
(Millones de pesos)**

Ramas	2018		2019	
	Cartera Total	%	Cartera Total	%
Agricultura	76,881	54.2%	77,004	54.3%
Ganadería	37,935	26.7%	36,582	25.8%
Forestal	2,519	1.8%	2,766	1.9%
Pesca	3,212	2.3%	2,803	2.0%
Otros Sectores Productivos	21,329	15.0%	22,773	16.0%
Total	141,875	100.0%	141,928	100.0%

**Cuadro 2q. FEFA Concentración de Garantías Pagadas  
Por Ramas Productivas  
(Millones de pesos)**

Ramas	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Agricultura	832	64.8%	1,326	59.4%
Ganadería	199	15.5%	259	11.6%
Pesca	178	13.9%	197	8.8%
Forestal	35	2.7%	40	1.8%
Otros sectores productivos	40	3.1%	411	18.4%
Total	1,284	100.0%	2,234	100.0%

<p><b>FIRA tiene 5 Direcciones Regionales. Las regionales Occidente, Norte y Noroeste, concentraron el 73.5% de la Cartera de Entidades financieras</b></p>	<p>En <b>FIRA</b>, las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron Occidente con 50,586 mdp (32.2%), la Norte con 35,453 mdp (22.6%) y finalmente la Noroeste con 29,410 mdp (18.7%).</p> <p>En <b>FEFA</b>, las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron la de Occidente con 32.5%, Norte con 22.2%, Sur con 18.3%, Noroeste con 18.0% y el 9.0% restante en el Sureste. FEFA representa el 90.4% de la cartera de crédito total de FIRA.</p> <p>La Dirección Regional Occidente fue la más importante para <b>FONDO</b> al representar el 32.9% de su Cartera. Respecto de <b>FOPESCA</b> el 70.2% de su cartera crediticia se encuentra concentrada en la Dirección Regional Noroeste, seguido por el 14.1% en el Región Sureste, 9.6% en la Región Occidente y el 6.2% restante distribuido en el resto de las direcciones regionales.</p> <p>La Dirección Regional con mayor concentración de garantías pagadas por <b>FEFA</b> fue la Sur con 30.7%, seguido de la Occidente con 24.2%, la Norte con 20.6%, la Noroeste con 18.7% y la Sureste con 5.9%</p>
---	--



**Cuadro 2r. FONDO Concentración de la Cartera de Crédito  
Por Direcciones Regionales  
(Millones de pesos)**

Regional	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Noroeste	2,594	24.7%	2,449	21.4%
Norte	3,247	30.9%	3,467	30.2%
Occidente	2,936	27.9%	3,770	32.9%
Sur	1,316	12.5%	1,234	10.8%
Sureste	423	4.0%	549	4.8%
Total	10,515	100%	11,468	100%

**Cuadro 2s. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito  
Por Direcciones Regionales  
(Millones de pesos)**

Regional	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Noroeste	732	53.8%	1,016	70.2%
Norte	47	3.5%	53	3.7%
Occidente	253	18.6%	138	9.6%
Sur	70	5.2%	36	2.5%
Sureste	258	19.0%	204	14.1%
Total	1,362	100%	1,449	100%

**Cuadro 2t. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito  
Por Direcciones Regionales  
(Millones de pesos)**

Regional	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Noroeste	26,250	18.5%	25,528	18.0%
Norte	31,504	22.2%	31,473	22.2%
Occidente	45,225	31.9%	46,138	32.5%
Sur	25,784	18.2%	25,979	18.3%
Sureste	13,112	9.2%	12,811	9.0%
Total	141,875	100%	141,928	100%



**Cuadro 2u. FEGA Concentración de Garantías Pagadas Por Direcciones Regionales (Millones de pesos)**

Regional	2018		2019	
	Total	%	Total	%
Noroeste	372	28.9%	417	18.7%
Norte	129	10.1%	460	20.6%
Occidente	232	18.0%	540	24.2%
Sur	447	34.8%	685	30.7%
Sureste	105	8.2%	131	5.9%
Total	1,284	100%	2,234	100%

<p><b>Al cierre de 2019, FONDO y FEFA tienen Bienes Adjudicados</b></p>	<p>El valor neto de los <b>Bienes Adjudicados</b> de <b>FONDO</b> fue de 1 mdp, similar al registrado en el 2018, el cual representa el 0.01% de los Activos Totales de dicho fideicomiso; los bienes adjudicados provienen de la recuperación de cartera vencida de créditos a la vivienda correspondiente a exempleados.</p> <p>Por su parte, <b>FEFA</b> cuenta con 0.3 mdp derivados de la recuperación de cartera vencida de Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB).</p>
---	---

<p><b>En FIRA, Otros Activos aumentaron 282 mdp 6.9%, los cuales están integrados por cuentas por cobrar, propiedad planta y equipo, bienes adjudicados y otros activos</b></p>	<p>En <b>FONDO</b> el rubro de otros activos tiene un saldo de 188 mdp, el cual representó un decremento de 58 mdp (23.5%) con respecto al ejercicio anterior (245 mdp). Dicho rubro está compuesto con cargos diferidos por 187 mdp (99.79%) e intangibles por 0.4 mdp (0.21%).</p> <p><b>FEGA, FEFA y FOPESCA</b>, registraron un decremento en sus cargos diferidos, para el cierre de 2019 presentaron saldos por 281 mdp, 215 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 357 mdp correspondientes a FEGA, 160 mdp de FEFA y 4 mdp de FOPESCA.</p> <p>Dicha aportación se amortizará durante 14 años, periodo que corresponde a la vida laboral remanente promedio determinada en el estudio actuarial del 2016.</p>
---	--

### 3. Captación

<p>El <b>Pasivo Total</b> de <b>FEFA</b>, representa el <b>95.6%</b> del <b>Pasivo total</b> de <b>FIRA</b>, y se ubicó en 85,876 mdp, compuesto por 81,129 mdp (94.5%) de <b>Captación Tradicional</b>, 4,437 mdp (5.2%) de <b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b> y 310 mdp (0.4%) de <b>Derivados y Otras Cuentas por Pagar</b>.</p> <p>La Captación Tradicional registró un saldo de 81,129mdp, monto superior en 5,094 (6.7%) al cierre de 2018. Dicho incremento se originó por el aumento en los Títulos emitidos a largo plazo por 7,768 mdp (13.5%), compensado ligeramente por la disminución de Títulos emitidos a corto plazo en 2,673 mdp (14.4%).</p> <p>Al cierre de 2019 la emisión de certificados bursátiles fiduciarios de largo plazo revolvente en circulación fue de 25,896 mdp; asimismo, está la emisión de certificados bursátiles fiduciarios</p>
---



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>El Pasivo Total de FIRA se ubicó en 89,799 mdp, significando un decremento de 3,758 mdp (4.0%) respecto al cierre de 2018 (93,557 mdp)</b></p>	<p>con series de corto y largo plazo sin que al efecto medie oferta pública por 36,540 mdp y la colocación de certificados bursátiles fiduciarios con carácter revolvente por 17,675 mdp..</p> <p><b>FEFA emitió su segundo bono verde</b> con clave de pizarra FEFA 19V por 2,500 mdp, en el que se incorporan proyectos de agricultura protegida y riego, así como los nuevos conceptos de inversión forestales y solares; es el primer bono mexicano con certificación de la Climate Bond Initiative (CBI), organización con reconocimiento internacional cuyo propósito es movilizar el mercado de capitales hacia soluciones para el cambio climático; el primer Bono Verde fue emitido en 2018 por \$2,500 mdp.</p> <p>Por otro lado, en 2019 se realizó la emisión de CEBURES con series de corto y largo plazo de hasta 180 mdp con vigencia al 31 de octubre de 2024, con un monto de 500 mdp.</p> <p>Los <b>Préstamos Bancarios y de Otros Organismos</b> registraron un saldo de 4,437 mdp, monto inferior en 9,649 mdp (68.5%) al cierre del 2018, derivado principalmente a la amortización de las líneas de crédito contratadas con la banca múltiple a corto plazo, en moneda nacional por 5,500 mdp y en moneda extranjera en 2,798 mdp.</p> <p>Respecto de <b>FONDO</b>, el <b>Pasivo Total</b> se ubicó en 3,434 mdp (21.6% de su <b>Activo Total</b>) corresponde únicamente a otras cuentas por pagar.</p> <p>En <b>FOPESCA</b>, el <b>Pasivo Total</b> registro 4 mdp (0.2% de su <b>Activo Total</b>) y corresponde a gastos en operación pendientes de reembolsar y de forma adicional, en 2019 se incluye la aportación que se realizará al Fideicomiso de pensiones de FONDO.</p> <p>Por su parte, el <b>Pasivo Total</b> de <b>FEGA</b> se ubicó en 486 mdp (2.2% de su <b>Activo Total</b>), el cual se encuentra conformado en un 69.7% (338 mdp) por Otros acreedores diversos, que se refiere a gastos de operación pendientes de reembolsar, así como por la aportación pendiente de realizar al Fideicomiso de pensiones de FONDO; en un 27.2% (132 mdp) por Provisiones para obligaciones diversas, que refleja los apoyos devengados pendientes de pago; y en un 3.13% (15 mdp) por Impuestos y derechos por pagar.</p>
<p><b>Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca Múltiple</b></p>	<p><b>FEFA</b> celebró un 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 2020. En diciembre 2018 se dispuso el total de la línea y en enero de 2019, se liquidó pagando intereses por 19 mdp.</p> <p>Además, tiene un contrato de una línea de crédito con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat hasta por 3 mdp con vigencia a diciembre 2020. En diciembre de 2018 se dispuso el total de la línea de crédito y en abril de 2019 se liquidó pagando intereses por 38 mdp.</p> <p>Con Banco Santander (México), S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Santander México, realizó un contrato hasta por 2 mdp con vigencia a septiembre 2020. En noviembre 2018 se dispuso esta línea y en diciembre 2018 se pagaron intereses por 0.14 mdp. En mayo 2019 se liquidó y nuevamente se dispuso y liquidó, se pagaron intereses por 0.82 mdp. En diciembre 2019 se dispuso el total de la línea de crédito.</p> <p>Con The Bank of Nova Scotia (Canadá) se celebró un contrato de una línea de crédito hasta por 250 mdd que vence en diciembre 2020. En 2019 se liquidaron las disposiciones a las líneas de crédito contratadas y se pagaron intereses por 4 mdd. En noviembre 2019 FEFA dispuso 60 mdd y en diciembre 2019 se pagaron intereses por 0.12 mdd.</p>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca de Desarrollo</b></p>	<p>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 <b>FEFA</b> ejerza dichos recursos como organismo ejecutor. Derivado de lo 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 era a cinco años con vencimiento en diciembre 2019, por lo que se realizaron los últimos cuatro pagos trimestrales de capital por 143 mdp y se pagaron intereses por 8 mdp.</p> <p>Por otra parte, 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 2019 se pagaron intereses por 1.7 mdd.</p>
<p><b>Préstamos de FEFA con Otros Organismos</b></p>	<p>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 <b>FEFA</b> 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 2019 se realizaron amortizaciones de capital por 5 mde y se pagaron intereses por 0.3 mde. Al cierre de 2019 y 2018 éste préstamo asciende a 20.6 y 25.8 mde.</p> <p>Por otra parte, en octubre 2018 se suscribió una nueva línea de crédito revolvente no condicionada con la Corporación Andina de Fomento por 50 mdd, con plazo a un año; en dicho mes <b>FEFA</b> dispuso el total de la línea y en noviembre 2018 se amplió esta línea de crédito a 100 mdd. En octubre 2019 se liquidó pagando intereses por 0.8 mdd.</p> <p>Además, en octubre 2019 se formalizó la contratación de una línea de crédito con Nacional Financiera (NAFIN) de 34 mdd con recursos provenientes del Banco de Desarrollo Alemán (KfW), para apoyar el Programa de Inversión Forestal (PROINFOR) en beneficio de empresas forestales comunitarias. El plazo es de 10 años y la amortización de capital comenzará en mayo de 2024 mediante 11 pagos semestrales (mayo y octubre).</p>

**Cuadro 3a. FEFA Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019	\$	%
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	144	0	-144	-100.00%
Moneda Nacional				-
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	7,531	2,004	-5,527	-73.39%
Moneda Extranjera				-
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	3,932	1,132	-2,800	-71.20%
Préstamo de otros Organismos	1,106	110	-996	-90.05%
Subtotal	12,712	3,246	-9,466	-74.47%
Largo plazo				
Moneda Nacional				
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	0	0	0	-
Moneda Extranjera				
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	886	850	-36	-4.03%
Préstamo de otros Organismos	488	341	-147	-30.15%
Subtotal	1,374	1,191	-183	-13.30%
<b>Total</b>	<b>14,086</b>	<b>4,437</b>	<b>-9,649</b>	<b>-68.50%</b>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

<p><b>FONDO y FEFA son los fideicomisos de FIRA que tienen saldo en Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar.</b></p>	<p>El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar de <b>FONDO</b>, presentó un saldo de 3,434 mdp, 21.6% de su Activo Total, observándose un incremento de 562 mdp (19.6%) respecto al 2018, principalmente por el reconocimiento de obligaciones laborales al retiro derivado del resultado del estudio actuarial 2019.</p> <p>En <b>FEFA</b>, el rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un saldo de 216 mdp, observándose un incremento de 205 mdp (1,851.7%) respecto al 2018. Este incremento se originó básicamente por la posición de los acreedores por colaterales recibidos en efectivo y que corresponden a los recursos que se reciben en garantía de las contrapartes con las que FEFA opera derivados cuando se supera el límite contractual (Threshold).</p> <p>En cuanto al rubro de Otros Acreedores diversos, presenta un incremento del 1,302% situándose en 155 mdp y se integra principalmente, de gastos de operación pendientes de reembolsar, así como la aportación por realizar al Fideicomiso de pensiones de FONDO.</p>
--	---

**Cuadro 3b. FONDO Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (Millones de pesos)**

Concepto	2018		2019	
Proveedores y otros acreedores diversos	2,794	97.3%	2,864	83.4%
Impuestos y derechos por pagar	21	0.7%	23	0.7%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	56	1.9%	546	15.9%
<b>Total</b>	<b>2,871</b>	<b>100%</b>	<b>3,434</b>	<b>100%</b>

**Cuadro 3c. FEFA Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar (Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019	\$	%
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	61	61	n.c.
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar				
Impuestos y derechos por pagar	1	0	-1	-64%
Otros acreedores diversos	10	155	145	1434%
Subtotal	11	155	144	1302%
<b>Total</b>	<b>11</b>	<b>216</b>	<b>205</b>	<b>1852%</b>

<p><b>Traspaso de gastos entre Fideicomisos</b></p>	<p><b>FONDO</b> registra todos los gastos de operación de FIRA y posteriormente, con base en lo establecido en los <b>Contratos de fideicomiso, FEFA, FEGA y FOPESCA</b> 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.</p> <p>Debido a lo anterior <b>FEFA</b> reembolsó a FONDO 803 mdp, mientras que <b>FEGA y FOPESCA</b> 488 mdp, y 30 mdp, respectivamente.</p>
---	--



## 4. Resultados

<p><b>El Margen Financiero de FIRA se ubicó en 7,253 mdp superior en 833 mdp (13.0%) a la generada en 2018.</b></p>	<p>El <b>Margen Financiero</b> en <b>FEFA</b> se ubicó en 4,789 mdp, y tuvo su origen principalmente por los Intereses por Operaciones crediticias vigentes por 10,735 mdp, que presentó un incremento de 1,365 mdp (14.6%), compensado por los Gastos por Intereses de Operaciones de financiamiento por 7,109 mdp, cuyo incremento fue de 934 mdp (15.1%). Este margen fue superior en 549 mdp (13.0%) en relación con el año previo.</p> <p>Respecto a <b>FEGA</b> su <b>Margen Financiero</b> fue de 1,355 mdp, derivado principalmente por los Intereses por Operaciones de Inversión por 1,395 mdp, monto superior en 99 mdp (7.6%) al cierre del periodo anterior. Los Gastos por Intereses fueron de 235 mdp, mostrando un decremento de 28 mdp (10.7%), debido principalmente a la disminución de Otros intereses pagados por 11 mdp. Este margen fue superior en 132 mdp (10.8%) en relación con el año previo.</p> <p>El <b>Margen Financiero</b> en <b>FONDO</b> y <b>FOPESCA</b> acumularon 926 mdp y 183 mdp, respectivamente, montos mayores a los presentados en el periodo anterior, 805 y 153 mdp, respectivamente.</p>
<p><b>FEGA es el fideicomiso en FIRA que tiene Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 958 mdp</b></p>	<p>Las <b>Comisiones y Tarifas</b> netas le generaron a <b>FEGA</b> ingresos por 958 mdp, 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 2019 <b>FEGA</b> tiene un saldo de 12 mdp, originado por la venta de Bonos M.</p> <p>Respecto de los <b>Otros Ingresos (Egresos) de la Operación</b> de <b>FEGA</b>, éstos se ubicaron en 339 mdp, cifra superior en 87 mdp a la registrada al cierre de 2018, en este rubro se integran las partidas relacionadas con aportaciones al Fideicomiso de pensiones de FONDO, afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, y estimaciones por pérdida de valor de bienes adjudicados. Hasta 2018, se reconocía en este rubro las recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada o eliminada del balance general, a partir de 2019, dichas afectaciones se realizan en resultados en el rubro de EPRC.</p>
<p><b>Las Gastos Operativos de FIRA representaron 9.3% 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> se ubicaron en 915 mdp, inferior en 75 mdp a los presentados en el 2018 (7.5%) y representaron 7.3% de los <b>Ingresos por Intereses</b>.</p> <p>Los Gastos de Administración y Promoción de <b>FEGA</b> se ubicaron en 284 mdp, inferior en 23 mdp a los del 2018 (7.5%) y representaron el 17.9% de los <b>Ingresos por Intereses</b>.</p> <p>Mientras que, en <b>FONDO y FOPESCA</b>, se posicionaron en 198 mdp, y 28 mdp, menores a los presentados en 2018, siendo estos 213 mdp y 30 mdp respectivamente.</p>
<p><b>El Resultado Neto de FIRA fue de</b></p>	<p>El <b>Resultado Neto</b> de 1,920 mdp registrado por <b>FEFA</b> fue menor en 1,190 mdp (38.3%) al de 2018 (3,109 mdp) y se debió principalmente al incremento en las Estimaciones</p>



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

**3,398 mdp monto menor en 1,853mdp (35.3%) respecto 2018 (5,251 mdp).**

Preventivas para Riesgos Crediticios en 1,790 mdp, derivado del deterioro de su cartera de crédito.

En **FONDO**, el **Resultado Neto** de 666 mdp disminuyó 253 mdp (27.5%) con respecto al registrando en 2018 (919 mdp), debido principalmente al decremento en el rubro de los Otros Ingresos (egresos) de la operación por 374 mdp(-115.7%) en comparación con diciembre de 2018, derivado del déficit en las obligaciones laborales por 541 mdp, de acuerdo con el estudio actuarial realizado en el ejercicio 2019, ya que el registro de los pasivos laborales de FIRA se realiza a través de FONDO.

El **Resultado Neto** de **FOPECSA** se ubicó en 151 mdp, superior en 28 mdp (23.3%) a lo registrado en el mismo periodo del 2018 (122 mdp), este incremento se explica de igual manera por el incremento en los Ingresos por Intereses por operaciones de inversión en 30 mdp.

Para **FEFA** el **Resultado Neto** para el 2019 fue de 662 mdp, inferior en 439 mdp a la utilidad de 1,102 mdp obtenida durante 2018, derivado básicamente por el incremento en las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios ya señalado.

**En FIRA el ROE se ubicó en 3.7% mientras que el ROA en 1.9%.**

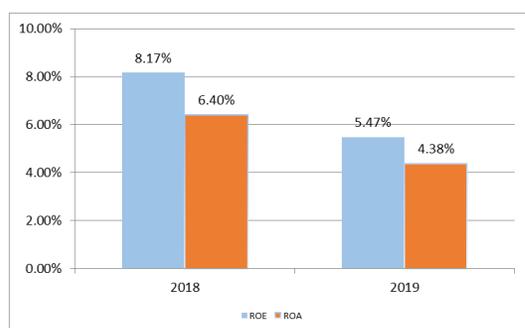
El **ROE** de **FONDO** se ubicó en 5.47%, mientras que el **ROA** en 4.38%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado de la disminución ya comentada en el Resultado Neto, y de los incrementos en el Patrimonio Promedio y del Activo Total Promedio.

El **ROE** de **FOPECSA** se ubicó en 6.9%, al igual que el **ROA**. Se observó un incremento en ambos indicadores derivado del aumento en el Resultado Neto, proporcionalmente mayor al incremento en el Activo Total Promedio y Patrimonio Promedio.

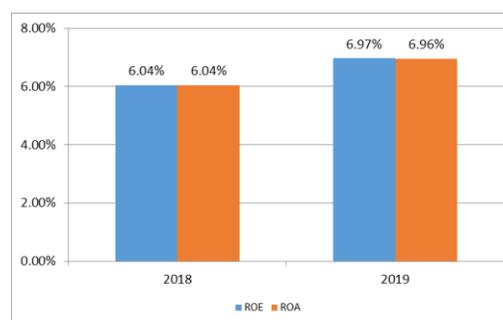
El **ROE** de **FEFA** fue de 3.4%, mientras que el **ROA** fue de 1.4%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado de la disminución ya comentada en el Resultado Neto y al crecimiento en el Activo Total Promedio y Patrimonio Promedio.

El **ROE** de **FEFA** se ubicó en 3.2%, mientras que el **ROA** fue de 3.1%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado de la disminución ya comentada en el Resultado Neto y al crecimiento en el Activos Total Promedio y en el Patrimonio Promedio.

**Gráfica 4a. FONDO ROA y ROE<sup>14</sup>**



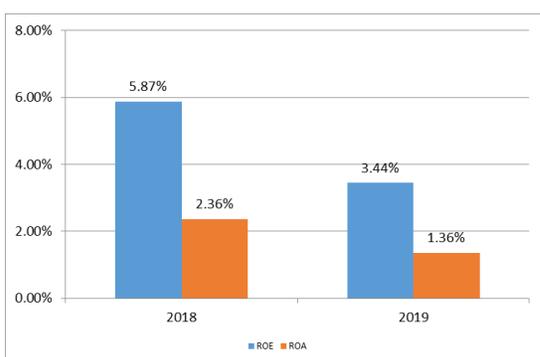
**Gráfica 4b. FOPECSA ROA y ROE**



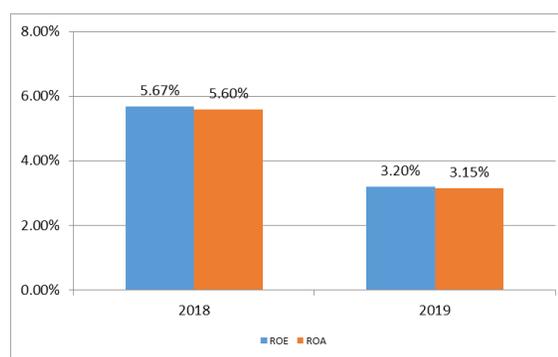
<sup>14</sup> El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.



Gráfica 4c. FEFA ROA y ROE



Gráfica 4d. FEFA ROA y ROE



## 5. Información por Segmentos

El segmento de Operaciones Crediticias de **FONDO** representó 71.7% de los activos totales y los Ingresos generados concentraron el 66.3% de los ingresos totales.

Cuadro 5a. FONDO Información por Segmentos (Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones crediticias	11,395	71.7%			11,395	91.5%	940	66.3%	-204	27.1%
Operaciones de inversión	625	3.9%			625	5.0%	57	4.0%	-15	2.1%
Otros Segmentos	3,870	24.4%	3,434	100.0%	437	3.5%	420	29.6%	-532	70.8%
Total	15,891	100.0%	3,434	100.0%	12,457	100.0%	1,417	100.0%	-751	100.0%

El segmento de Operaciones Crediticias y Financiamiento de **FEFA** representó 97.1% de los activos totales, mientras que el segmento de Operaciones de Inversión fue del 2.7% y Otros Segmentos el 0.2% restante. De igual forma el segmento de Operaciones Crediticias y financiamiento representó el 93.2% del patrimonio y el 6.7% restante el segmento de Operaciones de Inversión.

Cuadro 5b. FEFA Información por Segmentos (Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones Crediticias y Financiamiento	136,268	97.1%	85,721	99.8%	52,548	93.2%	11,829	93.8%	-10,219	95.5%
Operaciones de Inversión	3,791	2.7%	0	0.0%	3,791	6.7%	768	6.1%	-114	1.1%
Otros Segmentos	215	0.2%	155	0.2%	60	0.1%	18	0.1%	-362	3.4%
Total	140,275	100.0%	85,876	100.0%	56,399	100.0%	12,615	100.0%	-10,695	100.0%

El segmento de Operaciones de Inversión de **FEFA** representó el 98% de los activos totales para el 2019, mientras que sus ingresos representaron el 61.8%. Respecto al segmento de Operaciones crediticias y financiamiento representó el 10.2% de los activos totales y el 38.2% de los ingresos totales.



## Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)

### Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos

**Cuadro 5c. FEGA Información por Segmentos  
(Millones de pesos)**

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Operaciones crediticias y financiamiento	2,234	10.2%	0	0.0%	2,234	10.4%	978	38.2%	-1,422	74.9%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-2,067	-9.4%	0	0.0%	-2,067	-9.6%	0	0.0%	0	0.0%
Operaciones de inversión	21,462	98.0%	0	0.0%	21,462	100.2%	1,582	61.8%	-30	1.6%
Otros segmentos	281	1.3%	486	100.0%	-205	-1.0%	0	0.0%	-446	23.5%
Total	21,909	100.0%	486	100.0%	21,424	100.0%	2,560	100.0%	-1,898	100.0%

Los Ingresos de 2019 para **FOPESCA** fueron del 48.4% de Operaciones Crediticias, representando el 64.6% de los activos totales. Respecto al segmento de Operaciones de Inversión éste representó el 35.1% de los activos totales, mientras que de los ingresos totales concentraron el 51.6%.

**Cuadro 5d. 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	1,439	64.6%	0	0.0%	1,439	64.7%	92	48.4%	-25	65.3%
Operaciones de Inversión	784	35.1%	0	0.0%	784	35.2%	98	51.6%	-2	4.5%
Otros segmentos	6	0.3%	4	100.0%	3	0.1%	0	0.0%	-12	30.2%
Total	2,229	100.0%	4	100.0%	2,226	100.0%	189	100.0%	-39	100.0%

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>15</sup>

<p><b>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</b></p>	<p>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 <b>Riesgos Discrecionales:</b> Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Extensión, en <b>Riesgos no Discrecionales:</b> 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.</p> <p>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).</p>
--	--

<sup>15</sup> Conforme a la información revelada por FIRA en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2019.



## 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 **FIRA** cuantifica las posibles pérdidas por incumplimiento en un horizonte temporal de 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 530.2 mdp, el cual representó el 4.3% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2019, el cual asciende a 12,457 mdp.

El **VaR de Crédito de FEFA** fue de 9,988.9 mdp, el cual representó el 17.5% de su patrimonio contable, el cual asciende a 56,399 mdp.

El **VaR de Crédito para FEFA** se ubicó en 3,313.7 mdp y representó en 15.2% del patrimonio contable al cierre de 2019, el cual asciende a 21,424 mdp.

El **VaR de Crédito para FOPESCA** fue de 138.9 mdp y representó el 6.1% del patrimonio contable al cierre de 2019, el cual asciende a 2,226 mdp.

**Cuadro 1a. FONDO Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2019**  
(Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	514.6	46.1
Máximo	547.2	58.3
Promedio	530.6	53.2

**Cuadro 1b. FEFA Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2019**  
(Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	8,550	1,800
Máximo	10,194	3,126
Promedio	9,865	2,983

**Cuadro 1c. FEFA Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2019**  
(Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	3,157	984
Máximo	3,324	1,047
Promedio	3,225	1,007



Cuadro 1d. FOPESCA Valor en Riesgo de Crédito del periodo octubre a diciembre de 2019  
(Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	111	6
Máximo	150	9
Promedio	135	8

## 2. Riesgo de Mercado

<p><i>El VaR de Mercado de FONDO es de 4.5 mdp, FEGA por 288.4 mdp y FEFA 292.4 mdp</i></p>	<p>El cálculo del <b>VaR de Mercado</b> estimado por <b>FIRA</b> cuantifica las pérdidas potenciales máximas a un nivel de confianza del 95% que por condiciones de mercado pudieran observarse en un horizonte temporal de 10 días.</p> <p>El <b>VaR de Mercado</b> de <b>FONDO</b> se ubicó en 4.5 mdp, cuyo promedio representó el 0.04% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>El <b>VaR de Mercado</b> de <b>FOPESCA</b> se ubicó en 0.003 mdp, cuyo promedio representó el 0.0002% del patrimonio contable al cierre de 2019.</p> <p>El <b>VaR de Mercado</b> para <b>FEGA</b> se ubicó en 288.4 mdp, cuyo promedio representó el 1.41% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2019.</p> <p>El <b>VaR de Mercado</b> para <b>FEFA</b> se ubicó en 292.4 mdp, que representó el 0.49% del patrimonio contable.</p>
---	--

## 3. Otros Riesgos

<p><i>VaR de Liquidez</i></p>	<p>El cálculo del <b>VaR de Liquidez</b> estimado por <b>FIRA</b> se calcula con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de 1 año.</p> <p>El <b>VaR de Liquidez</b> al cierre del 2019 de <b>FONDO</b> fue de 56.2 mdp, mientras que el de <b>FOPESCA</b> de 0 mdp, y el de <b>FEFA</b> ascendió a 21.9 mdp.</p>
<p><i>La materialización de eventos sería por riesgo operativo de 21.3 mdp y por riesgo legal de 23.9 mdp</i></p>	<p>La cuantificación por parte de <b>FIRA</b> del riesgo operativo y legal está basado en modelos de frecuencia de ocurrencia y severidad de las pérdidas y toma como insumos el registro de la materialización de los eventos en los distintos procesos institucionales, así como las referencias de ocurrencia de eventos de riesgos operativos en la industria. Estas estimaciones se realizan con una confianza del 99% a un horizonte de tiempo de un año.</p> <p>El <b>VaR operativo</b> (incluye riesgo tecnológico) y el <b>VaR legal</b> de <b>FIRA</b> se situaron en 21.9 mdp y 23.9 mdp, respectivamente, en un horizonte de tiempo de 1 año al 99% de nivel de confianza.</p>



## 4. Fortaleza Patrimonial

**El Patrimonio de FIRA durante 2019 aumentó 4,617 mdp (5.3%)**

El Patrimonio Total de **FEFA** alcanzó 56,399 mdp que representó un crecimiento de 1,920 mdp (3.5%) en el año, derivado del Resultado del ejercicio (1,920 mdp)

En **FEGA** su Patrimonio Total aumentó 1,881 mdp (9.6%), para quedar en 21,424 mdp que, fue derivado del Resultado por Valuación de Títulos disponibles para la Venta (1,194 mdp), así como por el Resultado del ejercicio (662 mdp). Cabe señalar que en 2019 **FEGA** recibió como aportación patrimonial recursos fiscales por 0.2 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** registraron un saldo por 12,457 mdp y 2,226 mdp, respectivamente.

**Cuadro 4a. FONDO Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Patrimonio	2018	2019
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones	2,165	2,165
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	8,707	9,626
Resultado Neto	919	666
Total Ganado	9,626	10,292
<b>Total</b>	<b>11,792</b>	<b>12,457</b>

**Cuadro 4b. FEFA Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Patrimonio	2018	2019
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	6,735	6,735
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	44,635	47,745
Resultado por valuación de títulos disponibles	0	0
Resultado neto	3,109	1,920
Total Ganado	47,744	49,664
<b>Total</b>	<b>54,480</b>	<b>56,399</b>



**Cuadro 4c. FEGA Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	9,782	9,782
Aportaciones provenientes del PEF	349	374
Total Contribuido	10,131	10,156
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	9,614	10,716
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-1,305	-110
Resultado neto	1,102	662
Total Ganado	9,411	11,268
<b>Total</b>	<b>19,542</b>	<b>21,424</b>

**Cuadro 4d. FOPESCA Patrimonio  
(Millones de pesos)**

Concepto	2018	2019
<b>Patrimonio Contribuido</b>		
Aportaciones del Gobierno Federal	1,122	1,122
<b>Patrimonio Ganado</b>		
Resultado de ejercicios anteriores	831	953
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
Resultado neto	122	151
Total Ganado	953	1,104
<b>Total</b>	<b>2,075</b>	<b>2,226</b>

### Requerimientos por Pérdidas Inesperadas

<b>Los Requerimientos por Pérdidas Inesperadas de FIRA se ubicaron en 18,773 mdp.</b>	<p>Los Requerimientos por Pérdidas Inesperadas al cierre de 2019 de <b>FEFA</b> se ubicaron en 10,211 mdp, por parte de <b>FEGA</b> se ubicaron en 7,633 mdp, mientras que en <b>FONDO</b> y <b>FOPESCA</b> se ubicaron en 870 mdp y 59 mdp, respectivamente.</p> <p>Los cuales están cubiertos por el patrimonio de cada uno de los fideicomisos.</p>
---	--

**Cuadro 5. Requerimientos por Pérdidas Inesperadas  
(Millones de pesos)**

CONCEPTO	FONDO	FEFA	FEGA	FOPESCA	FIRA
Riesgo de crédito	652	3,193	5,432	46	9,323
Riesgo de mercado	101	6,388	1,886	5	8,380
Riesgo operativo	118	629	315	8	1,070
<b>Requerimientos por Pérdidas Inesperadas</b>	<b>870</b>	<b>10,211</b>	<b>7,633</b>	<b>59</b>	<b>18,773</b>
Patrimonio	12,457	56,399	21,424	2,226	92,506





**HACIENDA**  
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO



COMISIÓN NACIONAL  
BANCARIA Y DE VALORES

# FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA

## Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2019

**Abril - 2020**

Insurgentes Sur No. 1971, Plaza Inn, Col. Guadalupe Inn, Álvaro Obregón, Ciudad de México, CP. 01020.  
Tel: (55) 1454 6000 [www.gob.mx/cnbv](http://www.gob.mx/cnbv)



**2020**  
AÑO DE  
**LEONA VICARIO**  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA



## PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368-034/2020 de fecha 9 de marzo de 2020, 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.



## 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 .....	21
4. Otros Riesgos.....	22
5. Requerimientos por pérdidas inesperadas.....	23



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

(Millones de pesos)

Activo	Dic 18	Dic 19	Variación Anual	
			\$	%
<b>Disponibilidades</b>	<b>382</b>	<b>442</b>	<b>61</b>	<b>15.9%</b>
<b>Inversiones en Valores</b>	<b>9,406</b>	<b>6,483</b>	<b>(2,923)</b>	<b>-31.1%</b>
Títulos para Negociar	9,406	6,483	(2,923)	-31.1%
<b>Deudores por Reporto</b>	<b>1,399</b>	<b>4,066</b>	<b>2,667</b>	<b>190.7%</b>
<b>Derivados</b>	<b>1,042</b>	<b>837</b>	<b>(205)</b>	<b>-19.7%</b>
<b>Cartera Vigente</b>	<b>3,591</b>	<b>3,085</b>	<b>(507)</b>	<b>-14.1%</b>
Créditos Comerciales	763	834	71	9.3%
Entidades Financieras	763	834	71	9.3%
Créditos a la Vivienda	2,829	2,251	(578)	-20.4%
Media y residencial	119	103	(17)	n.a.
De interés social	2,709	2,148	(561)	-20.7%
<b>Cartera Vencida</b>	<b>6,045</b>	<b>5,969</b>	<b>(76)</b>	<b>-1.3%</b>
Créditos Comerciales	3,212	3,209	(3)	-0.1%
Actividad Empresarial o Comercial	1,603	1,600	(3)	-0.2%
Entidades Financieras	1,609	1,609	(0)	0.0%
Créditos de Consumo	1	1		
Créditos a la Vivienda	2,832	2,759	(73)	-2.6%
Media y residencial	178	178	(1)	n.a.
De interés social	2,654	2,582	(72)	-2.7%
<b>Cartera Total</b>	<b>9,636</b>	<b>9,054</b>	<b>(582)</b>	<b>-6.0%</b>
<b>Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios</b>	<b>(8,019)</b>	<b>(7,659)</b>	<b>360</b>	<b>-4.5%</b>
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	(7,036)	(6,781)	254	-3.6%
Estimaciones Preventivas para Avaluos Otorgados	(983)	(877)	106	-10.7%
<b>Cartera Total Neta</b>	<b>1,617</b>	<b>1,395</b>	<b>(222)</b>	<b>-13.7%</b>
<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	<b>92</b>	<b>109</b>	<b>17</b>	<b>18.9%</b>
<b>Otras Cuentas por Cobrar (Neto)</b>	<b>1,841</b>	<b>2,773</b>	<b>932</b>	<b>50.6%</b>
<b>Bienes Adjudicados</b>	<b>584</b>	<b>538</b>	<b>(46)</b>	<b>-7.9%</b>
<b>Inversiones Permanentes en Acciones</b>	<b>120</b>	<b>133</b>	<b>14</b>	<b>11.4%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16,483</b>	<b>16,777</b>	<b>295</b>	<b>1.8%</b>

Pasivo + Capital	Dic 18	Dic 19	Variación Anual	
			\$	%
<b>Captación Tradicional</b>	-	-	-	<b>0.0%</b>
<b>Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos</b>	-	-	-	<b>0.0%</b>
<b>Derivados</b>	<b>434</b>	<b>1,357</b>	<b>923</b>	<b>212.7%</b>
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>	<b>772</b>	<b>770</b>	<b>(2)</b>	<b>-0.3%</b>
<b>Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>(4)</b>	<b>-15.6%</b>
<b>SUMA PASIVO</b>	<b>1,231</b>	<b>2,148</b>	<b>917</b>	<b>74.5%</b>
<b>Patrimonio Contribuido</b>	<b>1,598</b>	<b>1,598</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>
Aportaciones del Gobierno Federal	1,598	1,598	0	0.0%
<b>Patrimonio Ganado</b>	<b>13,653</b>	<b>13,030</b>	<b>(623)</b>	<b>-4.6%</b>
Resultado de Ejercicios Anteriores	12,836	13,653	816	6.4%
Resultado Neto	816	(623)	(1,439)	-176.3%
<b>SUMA PATRIMONIO CONTABLE</b>	<b>15,251</b>	<b>14,629</b>	<b>(623)</b>	<b>-4.1%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>16,483</b>	<b>16,777</b>	<b>294</b>	<b>1.8%</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.



## Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 18	% Ingreso Financiero	Dic 19	% Ingreso Financiero	Variación Anual	
					\$	%
<b>Ingresos por Intereses</b>	<b>1,871</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>(407)</b>	<b>-21.7%</b>
Por Cartera de Crédito	622	33.2%	472	32.3%	(149)	-24.0%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	1,187	63.4%	961	65.6%	(226)	-19.0%
Valorización de Ingresos por Intereses	62	3.3%	31	2.1%	(32)	-50.9%
<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>1,871</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,464</b>	<b>100.0%</b>	<b>(407)</b>	<b>-21.7%</b>
Estimación preventiva para Riesgos Crediticios	504	26.9%	93	6.4%	(411)	-81.5%
<b>Margen Financiero Ajustado</b>	<b>1,367</b>	<b>73.1%</b>	<b>1,371</b>	<b>93.6%</b>	<b>4</b>	<b>0.3%</b>
Comisiones y Tarifas Cobradas	318	17.0%	305	20.8%	(13)	-4.0%
Comisiones y Tarifas Pagadas	(482)	-25.8%	(247)	-16.9%	236	-48.8%
Resultado por Intermediación	11	0.6%	(855)	-58.4%	(866)	-8128.5%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	7	0.4%	(67)	-4.6%	(74)	-1040.2%
Gastos de Administración y Promoción	(403)	-21.6%	(264)	-18.0%	139	-34.5%
<b>Resultado de la Operación</b>	<b>817</b>	<b>43.7%</b>	<b>244</b>	<b>16.6%</b>	<b>(573)</b>	<b>-70.2%</b>
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	0	0.0%	(867)	-59.2%	(867)	-218915.9%
<b>Resultado Neto</b>	<b>817</b>	<b>43.7%</b>	<b>(623)</b>	<b>-42.5%</b>	<b>(1,440)</b>	<b>-176.2%</b>



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

### 1. Estructura Financiera

**El Activo Total aumentó 1.8%, situándose en 16,777 mdp.**

El **Activo Total** del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) se situó en 16,777 millones de pesos (mdp), lo que representó un aumento de 1.8% (295 mdp). Los principales aumentos se observaron en los rubros de **Deudores por Reporto** por 2,667 mdp (190.70%) y **Otras cuentas por cobrar** por 932 mdp (50.6%), compensado por la disminución en los rubros de **Inversiones en Valores** por 2,923 mdp (31.1%) y **Cartera Total** por 582 mdp (6.04%).

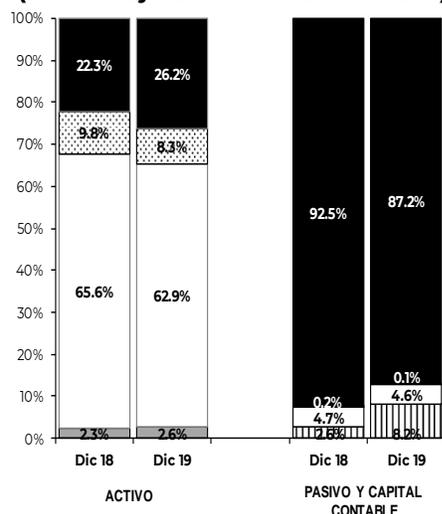
La **Cartera Vigente** disminuyó 507 mdp (14.1%) mientras que la **Cartera Vencida** 76 mdp (1.3%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 360 mdp (4.5%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

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 4.1% (623 mdp), derivado de la pérdida obtenida en el ejercicio por 623 mdp, con lo cual el patrimonio contable se situó en 14,629 mdp.

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 18	%	Dic 19	%	Variación Anual	
					\$	%
<b>Activo</b>	<b>16,483</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,777</b>	<b>100.0%</b>	<b>295</b>	<b>1.8%</b>
(1) Disponibilidades	382	2.3%	442	2.6%	61	15.9%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	10,805	65.6%	10,549	62.9%	-256	-2.4%
(3) Cartera de Crédito Neta	1,617	9.8%	1,395	8.3%	-222	-13.7%
(4) Otros Activos	3,679	22.3%	4,391	26.2%	712	19.4%
<b>Pasivo</b>	<b>1,231</b>	<b>7.5%</b>	<b>2,148</b>	<b>12.8%</b>	<b>917</b>	<b>74.5%</b>
(5) Derivados	434	2.6%	1,357	8.2%	923	212.7%
(6) Otras cuentas por pagar	772	4.7%	770	4.6%	-2	-0.3%
(7) Créditos diferidos y cobros anticipados	25	0.2%	21	0.1%	-4	-15.6%
<b>(8) Patrimonio Contable</b>	<b>15,251</b>	<b>92.5%</b>	<b>14,629</b>	<b>87.2%</b>	<b>-623</b>	<b>-4.1%</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 2019 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.



## 2. Colocación

### Disponibilidades

**Las Disponibilidades se situaron en 442 mdp.**

En relación con el ejercicio anterior, se observó un incremento de 61 mdp (15.9%), con lo cual las **Disponibilidades** se situaron en 442 mdp, mismas que se integran por saldos en moneda nacional y no están restringidas.

### Inversiones en Valores

**Las Inversiones en Valores disminuyeron 2,923 mdp (31.1%) principalmente por la venta de valores gubernamentales.**

Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 6,483 mdp, las cuales se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar y estuvieron compuestas fundamentalmente por valores bancarios. Dichas inversiones disminuyeron 2,923 mdp (31.1%), debido principalmente a la venta 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 1,821 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 4,655 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 18	Dic 19	Integración (2019)	Variación Anual	
				mdp	%
<b>VALORES GUBERNAMENTALES</b>	<b>5,882</b>	<b>3,222</b>	<b>49.7%</b>	<b>-2,659</b>	<b>-45.2</b>
Certificados de Depósito (CEDES)	643	0	0.0%	-643	100.0
Bonos M	884	621	9.6%	-263	-29.7
CETES	812	672	10.4%	-140	100.0
Udibonos	3,543	1,929	29.8%	-1,614	-45.5
<b>VALORES BANCARIOS</b>	<b>3,524</b>	<b>3,260</b>	<b>50.3%</b>	<b>-264</b>	<b>-7.5</b>
PRLV's	3,222	2,241	34.6%	-981	-30.5
Certificados Bancarios (CEBURES, CEDES)	302	1,020	15.7%	718	237.5
<b>Operaciones netas fecha valor</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
<b>Totales</b>	<b>9,406</b>	<b>6,483</b>	<b>100.0%</b>	<b>-2,923</b>	<b>-31.1</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.



## Deudores por Reporto

**El saldo de los títulos comprados en reporto aumentó 2,667 mdp, debido a adquisición de varios títulos.**

Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto presentaron un saldo por 4,066 mdp, mayor en 2,667 mdp (190.7%) al presentado al cierre del ejercicio anterior. Lo anterior, debido a la compra de títulos como papel Bondes, Cetes, Pagaré, Bono M e Ipabono.

El plazo promedio de los títulos recibidos en reporto por parte de FOVI fue de 1 día.

**Cuadro 3. Operaciones con Reportos  
(Millones de pesos)**

Tipo de Papel	Dic 18	Dic 19	Integración (2019)	Variación Anual	
				mdp	%
Cetes	0	110	2.7%	110	0.0
Bondes	470	1,559	38.4%	1,090	232.1
CEDES	530	478	11.8%	-52	-9.8
BPA's	399	0	0.0%	-399	-100.0
Pagaré	0	200	4.9%	200	0.0
Bono M	0	285	7.0%	285	0.0
Ipabono	0	1,433	35.3%	1,433	0.0
<b>Totales</b>	<b>1,399</b>	<b>4,066</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,667</b>	<b>190.7</b>

## Cartera de Créditos

**La Cartera de Crédito Total presentó una disminución de 582 mdp (6.0%)**

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 9,054 mdp, presentando una disminución de 582 mdp (6.0%), debido fundamentalmente a la Recuperación y prepagos recibidos de la Cartera Dacionada y a la Cartera del Programa Especial de Crédito y Subsidios a la Vivienda (PROSAVI), situaciones que se detallan más adelante. El 15% de la Cartera Total se encontraba contratada en UDIS, proporción que en 2018 fue de 20.3%.

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 2,507 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 6,544 mdp, representó el 72.3% 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 **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

<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.



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:**

Durante el ejercicio del 2019, no se realizaron cesiones de derechos onerosos, derechos de cobro, así como derechos litigiosos.

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

	Diciembre 2018					Diciembre 2019				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
<b>CARTERA DE SEGUNDO PISO</b>	<b>763</b>	<b>1,609</b>	<b>2,372</b>	<b>1,612</b>	<b>67.8</b>	<b>819</b>	<b>1,688</b>	<b>2,507</b>	<b>1,695</b>	<b>67.3</b>
Crédito Individual	210	0	210	0	0.0	142	0	142	3	0.0
Crédito Construcción (Puente)	42	1,022	1,064	1,022	96.0	34	1,022	1,056	1,022	96.8
Créditos de Liquidez	0	587	587	587	100.0	0	587	587	587	100.0
Otras Líneas y Apoyos	511	0	511	3	0.0	644	79	723	82	11.0
Estimaciones adicionales										
<b>CARTERA DE PRIMER PISO</b>	<b>2,830</b>	<b>4,435</b>	<b>7,265</b>	<b>3,417</b>	<b>61.1</b>	<b>2,501</b>	<b>4,044</b>	<b>6,544</b>	<b>3,291</b>	<b>61.8</b>
Crédito Individual	1,978	952	2,930	602	32.5	1,633	932	2,565	622	36.3
Crédito Construcción (Puente)	0	1,522	1,522	1,522	100.0	0	1,519	1,519	1,519	100.0
Cartera Delegada	93	98	192	84	51.4	79	86	165	72	52.2
Programas POSAVI, DDF	758	1,863	2,621	1,209	71.1	789	1,506	2,295	1,078	65.6
<b>TOTAL</b>	<b>3,592</b>	<b>6,044</b>	<b>9,637</b>	<b>5,029</b>	<b>62.7</b>	<b>3,319</b>	<b>5,732</b>	<b>9,054</b>	<b>4,986</b>	<b>63.3</b>

**Nota:** Los saldos de cartera vigente y vencida, difieren del Balance por -234 mdp, y 237 mdp respectivamente; ya que se tomaron cifras operativas.

\* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (877 mdp en 2019 y 983 mdp en 2018), así como Intereses devengados no cobrados (12 mdp en 2019 y 12 mdp en 2018), Reservas por testimonios faltantes (177 mdp en 2019 y 211 mdp en 2018) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (1,611 mdp en 2019 y 1,784 mdp en 2018).

<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.



## Cartera Vigente

<p><b>La Cartera Vigente disminuyó 273 mdp (8%), debido principalmente a la reestructura de créditos, amortización de créditos y traspasos a cartera vencida</b></p>	<p>La <b>Cartera Vigente</b> se situó en 3,319 mdp, menor en 8% (273 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Cartera de Segundo Piso</b> por 819 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 78.6%, seguido por los créditos individuales por 17.3% del saldo y los créditos a la construcción (puente) por 4.1%. El saldo de Cartera de Segundo Piso aumentó en 56 mdp, debido principalmente por los aumentos en Otras Líneas y Apoyos en 133 mdp (26.0%), movimientos compensados por la disminución en Créditos individuales por 68 mdp (32.3%) y Crédito de Liquidez por 8 mdp (19%).</li> </ul> <p>El aumento de la cartera vigente de segundo piso, se explica principalmente por el otorgamiento de créditos bajo los esquemas Infraestructura y equipamiento con el Infonavit por 82 mdp, infraestructura y urbanización por 33 mdp y financiamiento de Vivienda e Infraestructura para familias afectadas por el sismo en la CDMX por 18 mdp.</p> <p><b>Cartera de Primer Piso</b> por 2,501 mdp, correspondiendo el 65.3% a créditos individuales, el 31.5% a créditos del “Programa Especial de Crédito y Subsidio para el Financiamiento a la Vivienda” (PROSAVI) y el 3.2% restante del saldo correspondió a cartera delegada. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 329 mdp, variación fundamentalmente explicada por la amortización propia de la cartera y traspasos a cartera vencida, entre otros movimientos.</p> <p>El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 676 mdp, disminuyendo en 41 mdp (5.7%) en relación al ejercicio anterior, principalmente por la disminución en los créditos a la vivienda de interés social.</p>
--	--

## Cartera Vencida

<p><b>La Cartera Vencida disminuyó 312 mdp (5.1%) principalmente por reestructura de cartera PROSAVI y cobranza de cartera de segundo y primer piso</b></p>	<p>La <b>Cartera Vencida</b> presentó un saldo de 5,732 mdp, el cual presentó una disminución por 312 mdp (5.1%). Lo anterior, principalmente como resultado de la cobranza de la cartera de primer piso, derivada de la cartera PROSAVI.</p> <p>El <b>83.2% (4,965 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años</b>. La cartera de primer piso representa el 70.6% del total de la cartera vencida y se concentra fundamentalmente en la cartera Construcción (puente), que asciende a 1,519 mdp (37.6%) y presenta una morosidad del 100% (71.1% en 2018), mientras que los créditos PROSAVI por 1,506 mdp representan el 37.2% de la cartera vencida de primer piso y tienen una morosidad del 65.6%.</p> <p>El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden por el ejercicio 2019 fue de 232 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 1,569 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 20 mdp.</p>
---	--

## Cartera Emproblemada

<p><b>El 50.1% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos destinados a entidades financieras y el</b></p>	<p>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.</p>
--	--



<p><b>49.9% a créditos destinados a la actividad empresarial.</b></p>	<p>La institución clasificó 3,209 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 50.1% (1,609 mdp) a créditos destinados a entidades financieras y el 49.9% (1,600 mdp) destinados a la actividad empresarial. El 100% de la cartera emproblemada es vencida y representa el 56.0% del total de la cartera vencida.</p>
---	--

## IMOR

<p><b>El IMOR de la Cartera Total fue del 63.3%</b></p>	<p>El <b>Índice de Morosidad (IMOR)</b> de la Cartera de Crédito Total fue de 63.3%, lo que representó un aumento de .6 puntos base (pb). Dicha variación se explica principalmente por la disminución de cartera vigente de primer piso como ya se mencionó, dichos IMOR pasó de 61.1% en 2018 a 61.8% en 2019, respectivamente.</p>
---	---

## ICOB

<p><b>El ICOB fue de 113.61%, 2.8 pp menor al del ejercicio anterior</b></p>	<p>El <b>Índice de Cobertura (ICOB)</b><sup>6</sup> se situó en 113.61%, 2.8 pp menor al mostrado en el ejercicio pasado (116.4%). Esto debido a que:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 125.9%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Puente, que es del 100% y la cartera PROSAVI de 71.9%.</li> <li>• La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 100.4%, 2.7 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%</li> </ul>
--	---

## Calificación de la Cartera de Crédito

<p><b>La EPRC presentó una disminución de 4.5% (360 mdp), asociado principalmente a liberación de reservas por reestructuras y liquidaciones de cartera</b></p>	<p>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.</p> <p>Las EPRC consideran 1,611 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, 177 mdp de reservas por testimonios faltantes<sup>7</sup>, 12 mdp de Intereses devengados no cobrados y 1 mdp por préstamos a ex empleados.</p> <p>La EPRC se situó en 7,659 mdp, lo que representó una disminución de 360 mdp (4.5%), destacando lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso registró un saldo de 3,291 mdp, disminuyendo 126 mdp (3.7%), asociado fundamentalmente a la liberación de reservas relacionadas por la reestructuras y liquidaciones de cartera.</li> <li>• La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso registró un saldo de 1,695 mdp, presentando un aumento del 5.1% (83 mdp), principalmente por la reserva de la cartera PROSAVI que mostró un incremento por aquellos créditos que llevaron su severidad al 100%.</li> <li>• Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 877 mdp, 10.8% (106 mdp) inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Este decremento obedeció a la</li> </ul>
---	---

<sup>6</sup> El cálculo de ICOB considera además de las reservas derivadas de calificación, las reservas adicionales: 31 mdp para cartera de segundo piso y 1,580 mdp en primer piso, así como 177 por testimonios faltantes.

<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.



diminución de reservas de Garantías de Saldo Final y Garantías GPP sismos, debido a la reducción de créditos.

- Las reservas adicionales presentaron un saldo de 1,611 mdp, lo cual significó un decremento de 9.70% (173 mdp), el cual se explica fundamentalmente por la liberación de reservas de diversos fideicomisos de cartera y, particularmente, un acreditado de Segundo Piso.

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

Nivel de Riesgo	Diciembre 2019				
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva			Total Estimación Preventiva
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria	
A-1	2,300	3	-	3	6
A-2	344	1	-	1	3
B-1	139	-	-	1	1
B-2	153	-	-	2	2
B-3	424	-	-	7	7
C-1	298	3	-	8	10
C-2	412	-	-	36	36
D	1,370	72	-	162	234
E	5,625	3,207	1	1,796	5,004
<b>Totales</b>	<b>11,065</b>	<b>3,286</b>	<b>1</b>	<b>2,016</b>	<b>5,303</b>
Estimación de garantía de saldo final					555
Estimación por testimonios					177
Estimación por intereses vencidos					12
Estimación adicional CNBV					1,611
Estimación Preventiva (Balance General)					<b>7,659</b>

**El 50.8% de la cartera calificada se concentra en grado de riesgo E**

Del total de la cartera calificada por 11,065 mdp, el 50.8% presentó calificaciones de grado de riesgo E, 20.8% de grado A-1, 12.4% de grado D, 3.8% de grado B-3, 3.7% de grado C-2, 3.1% de grado A-2 y el 5.4% 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 2018</b>	<b>8,019</b>		
Estimación afectada a los resultados del ejercicio	93		
Garantías ejercidas	(109)		
Adjudicaciones y reestructuras	(344)		
Liberación en resultados	-		
Aplicación por quitas	-		
Aplicación por venta de cartera de créditos	-		
<b>Saldo al cierre de 2019</b>	<b>7,659</b>		<b>-360</b> <b>-4.5%</b>

## Bienes Adjudicados

<b>El saldo de Bienes Adjudicados disminuyó 46 mdp</b>	El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 538 mdp, presentando una disminución de 46 mdp (7.9%), debido principalmente que durante el periodo se realizaron diversas ventas de inmuebles individuales.
--	--

## Garantías Otorgadas

<b>Las Garantías que ofrece FOVI se dividen en cuatro grupos: de saldo final, por incumplimiento, SHF Construcción y de Primeras Pérdidas Sismos.</b>	<p>El FOVI ha otorgado los siguientes tipos de <b>Garantías</b><sup>8</sup>:</p> <p><b>Garantías de Saldo Final (GSF).</b>- 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.</p> <p><b>Garantías por Incumplimiento (GPI).</b>- 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%.</p> <p><b>Garantías SHF Construcción (GSH).</b>- 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.</p> <p><b>Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP):</b> 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.</p>
---	--

<b>La Garantía SHF Construcción mostró una</b>	El saldo de las garantías otorgadas se situó en 2,014 mdp, integradas por Garantías de Saldo Final (GSF, 51.7%), Garantías por Incumplimiento (GPI, 38.7%), Garantías SHF Construcción (GSH, 8.9%) y Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP, 0.7%).
--	---

<sup>8</sup> FOVI tiene entre sus fines el otorgar con cargo al patrimonio del Fideicomiso 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.



<b>disminución del 26.8%</b>	El saldo de las Garantías disminuyó 725 mdp (26.5%), fundamentalmente por un menor otorgamiento de las GSF (337 mdp), seguido de las GSH (66 mdp) y las GPI (25 mdp) y por el otorgamiento de las GPP Sismos (298 mdp).
------------------------------	---

**Cuadro 6. Integración de las Garantías Otorgadas**  
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 18	Dic 19	Variación	
			mdp	%
De Saldo Final	1,379	1,042	-337	-24.4
Por Incumplimiento	805	780	-25	-3.1
SHF Construcción	245	179	-66	-26.8
GPP Sismos	311	13	-298	-95.8
<b>TOTAL</b>	<b>2,740</b>	<b>2,014</b>	<b>-725</b>	<b>-26.5</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>

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 837 mdp y un saldo neto (acreedor) por 1,357 mdp. El resultado por valuación de los mismos se ubicó en 1,107 mdp, el cual se reconoce en el rubro de resultado por intermediación y las comisiones cobradas por derivados ascienden a 144 mdp.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados tienen vencimiento en 2026.

<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.



**Cuadro 7. Integración de los Instrumentos Financieros  
Derivados de Negociación  
(Millones de pesos)**

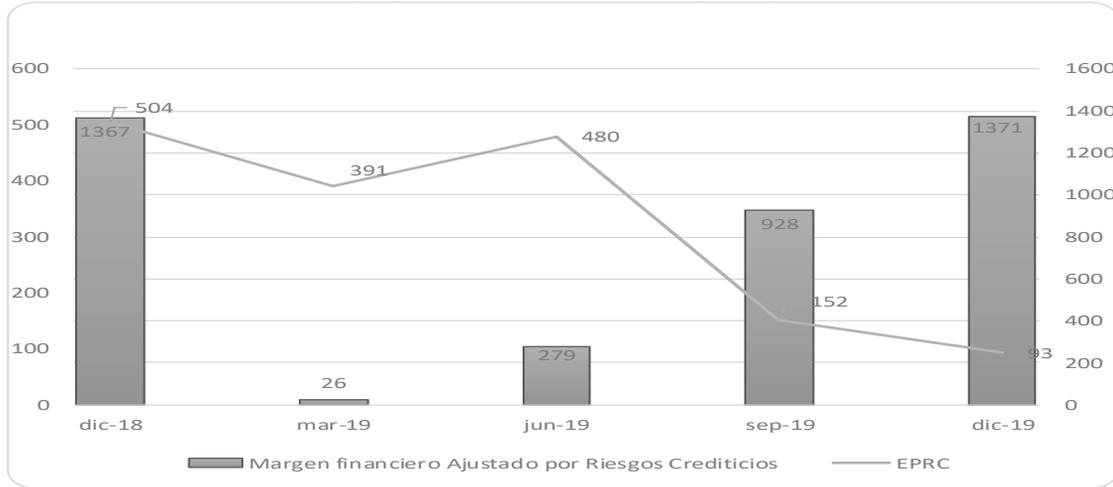
Subyacente	Monto nacional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Salarios Mínimos / UDIS	1,884	10,876	(10,395)	481
SHF Salarios Mínimos / UDIS	414	2,562	(2,422)	139
SHF UDIS / Pesos crecientes	3,964	6,466	(6,250)	217
<b>Saldo neto deudor</b>		<b>19,905</b>	<b>(19,067)</b>	<b>837</b>
SHF UDIS / Pesos crecientes		21,820	(23,177)	(1,357)
Salarios Mínimos / UDIS		-	-	-
<b>Saldo neto (acreedor)</b>		<b>21,820</b>	<b>(23,177)</b>	<b>(1,357)</b>

## 4. Resultados

<p><b>El Margen Financiero tuvo un decremento del 21.7% en relación al año anterior</b></p>	<p>El <b>Margen Financiero</b> se situó en 1,464 mdp y tuvo un decremento marginal de 407 mdp (21.7%) en relación al obtenido el año anterior.</p> <p>Respecto a la composición de los <b>Ingresos y Gastos por intereses</b> al cierre del ejercicio 2019 destacó lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Los <b>Ingresos por intereses</b> registraron un saldo por 1,464 mdp, menor en 407 mdp (21.7%) al de 2018, derivado principalmente del decremento en los intereses recibidos de las inversiones en valores, los intereses por cartera de crédito y la valorización.</li> <li>• Los ingresos se integraron en 65.6% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades, el 32.3% por Intereses provenientes de Cartera de Crédito y el 2.1% de Valorización.</li> <li>• Los <b>Gastos por intereses</b> presentaron un saldo de 0 mdp, al no presentar pasivos con costo.</li> </ul>
---	--



**Gráfica 3. EPRC y Margen Financiero Ajustado (Flujos anuales, Millones de pesos)**



**Las Estimaciones preventivas para riesgos disminuyeron 81.5% (411 mdp)**

Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 93 mdp, 81.5% (411 mdp) menor al saldo registrado en 2018, debido fundamentalmente a una menor constitución de reservas relacionadas a el pago de garantías a liquidaciones y reestructuras de las carteras (Programa “FOVI Te Reconoce” y punto final).

El **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en 1,371 mdp, presentando un incremento de .3% (4 mdp).

**Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 58 mdp al cierre del ejercicio**

Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 305 mdp, provenientes en 51.4% por otorgamiento de crédito, 47.2% por intercambio de flujos de derivados y el 1.3% restante proveniente de avales y otras comisiones cobradas.

Las **Comisiones Pagadas** fueron de 247 mdp y estuvieron conformadas en un 96.3% por Otras comisiones pagadas, 2.8% por intermediación y el 0.6% restante por servicios financieros.

**El resultado por intermediación fue negativo por 855 mdp**

FOVI obtuvo un **Resultado por Intermediación** negativo por 855 mdp, 8128.5% menor al mostrado el año pasado por 865 mdp; principalmente por la disminución del resultado por valuación de los instrumentos derivados con fines de negociación.

**La Utilidad en venta de bienes adjudicados fue de 31 mdp**

El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo negativo de 67 mdp, integrado de la siguiente manera:

Representaron ingresos:

- Utilidad en venta de bienes adjudicados (31 mdp),
- Plusvalías de constancias e bursatilizaciones (9 mdp),
- Otras recuperaciones (25 mdp)

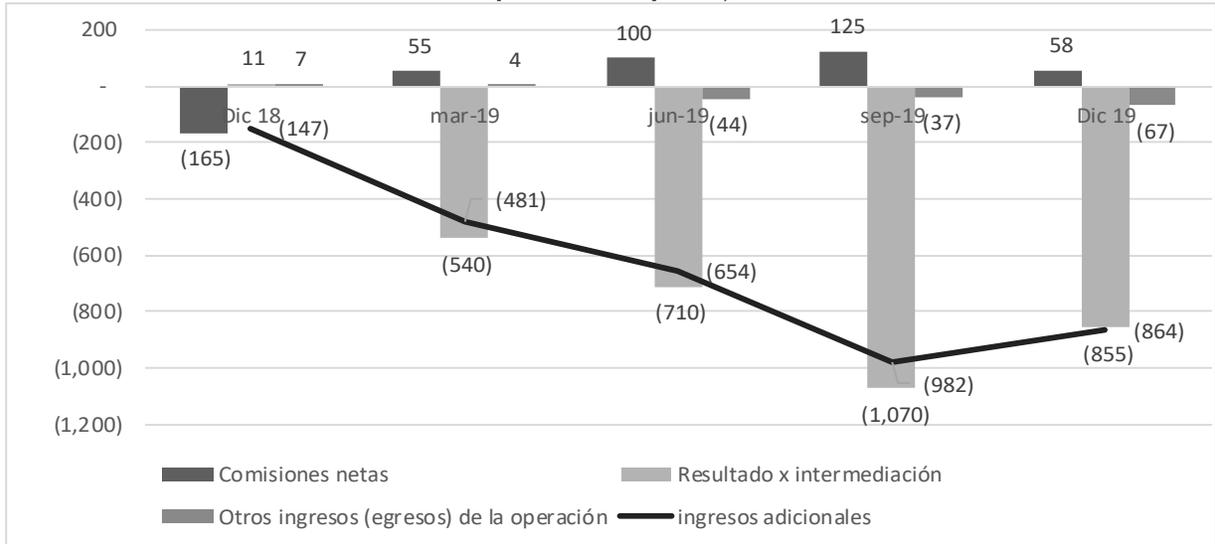
Mientras que representaron egresos:

- Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (57 mdp),



- Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (66 mdp),
- Pérdida en venta de bienes adjudicados (1 mdp)
- Otros egresos (7 mdp)

**Gráfica 4. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos acumulados trimestrales (Millones de pesos)**



**Los Gastos de Administración y Promoción fueron de 264 mdp**

Los **Gastos de Administración y Promoción** (264 mdp) fueron 139 mdp menores a los generados un año antes, debido primordialmente por menores gastos en los Fideicomisos de Cartera Dacionada, disminución en los gastos en procesos legales y de comisiones por venta en bienes adjudicados de dicha cartera, disminución en los gastos por Honorarios Fiduciarios.

El rubro de **Gastos de Administración y Promoción** se integró en un 67.4% (178 mdp) por el pago de honorarios, el 23.9% (63 mdp) por Impuestos y derechos diversos, y el 8.7% restante por Otros gastos de administración y promoción.

Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un Resultado de la Operación por 244 mdp, 70.1% (573 mdp) menor al presentado el año anterior, que fue de 817 mdp.

**El Resultado Neto del ejercicio fue de una pérdida por 623 mdp**

El Resultado Neto del ejercicio fue una **pérdida por 623 mdp**, proveniente de un Margen Financiero de 1,464 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 (93 mdp), así como los gastos de administración y promoción (264 mdp). Asimismo, FOVI obtuvo comisiones y tarifas netas a favor por 58 mdp, un resultado por intermediación negativo de 855 mdp y otros egresos por 67 mdp y participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas negativas por 867 mdp.

Si comparamos la pérdida neta de 623 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2019, con la utilidad registrada en el mismo período del año anterior por 817 mdp, tenemos una variación negativa de 1,440 mdp (176.2%). La citada variación se dio principalmente porque el margen de FOVI no presentó un crecimiento significativo; aunado a lo anterior, hubo un menor

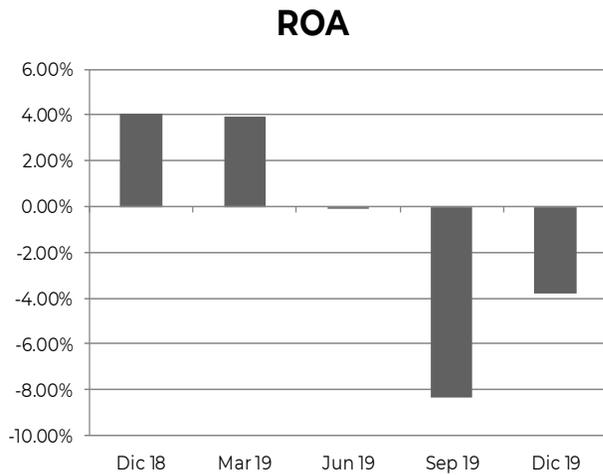


resultado por intermediación por una mayor minusvalía de los instrumentos financieros derivados, que se integra por un efecto desfavorable por los Swaps SM-UDIS y los Swaps UDIS –PC. Y un menor monto de ingresos por venta de bienes adjudicados.

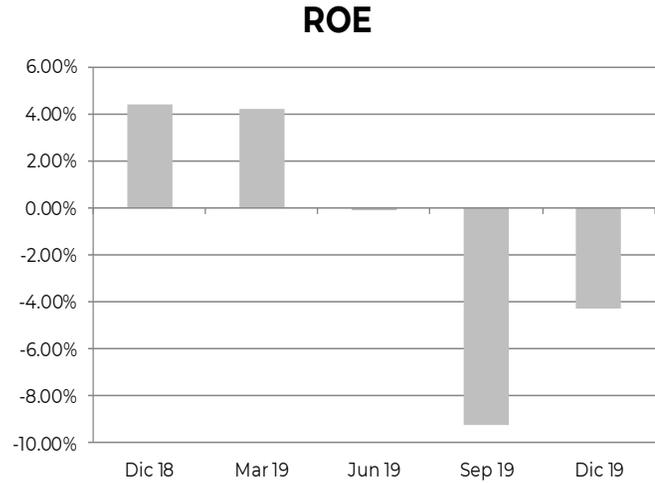
**Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 3.8% y 4.2%, respectivamente**

El **ROA<sup>10</sup>** y **ROE** fueron de -3.8% y -4.2%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores disminuyeron en 7.8 pp y 8.6 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 Cobertura salarios mínimos -UDIS por 675 mdp**

FOVI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos, que a continuación se describen:

- 1. Operaciones Crediticias de Primer Piso.-** Representa el 19.4% 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 19.6% del margen financiero, correspondiente a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.
- 3. Operaciones de Inversión.-** Representa el 40.1% 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 20.9% 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.

<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.

**5. Garantías.-** No contribuye al margen financiero; sin embargo, en proporción al resultado neto representa el -4.7% 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	284	287	587	306	0	0	1,464
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(12)	(84)	-	-	2	-	-93
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>272</b>	<b>203</b>	<b>587</b>	<b>306</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>1,371</b>
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(23)	(67)	-	144	4	-	58
Resultado por intermediación	-	-	266	(1,120)	-	-	-855
Otros ingresos (gastos) de la operación	(34)	(32)	-	-	-	-	-67
Gastos de administración y promoción	(93)	(100)	(30)	(5)	(35)	-	-264
<b>Resultado de la operación</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>822</b>	<b>-675</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>	<b>244</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	-867	-867
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>822</b>	<b>-675</b>	<b>-29</b>	<b>-867</b>	<b>-623</b>
Operaciones discontinuadas	-	-	-	-	-	-	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>122</b>	<b>3</b>	<b>822</b>	<b>-675</b>	<b>-29</b>	<b>-867</b>	<b>-623</b>
Activos Financieros	1,828	982	5,722	7,354			
Pasivos Financieros Asociados	0	0	0	1,357			

## II. ANÁLISIS DE RIESGOS<sup>11</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 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.

<sup>11</sup> Conforme a la información revelada por FOVI en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2019.



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 2019, FOVI presentó un VaR de 2 mdp para el portafolio de Recursos Propios FOVI y de 30 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 **Riesgo de Crédito de Contraparte** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos otorgados 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 fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado.
- La **Pérdida Esperada (PE)** calculada por FOVI fue de 5,296 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 5,579 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 2019, la PnE anual se situó en 761 mdp.

El VaR de la Cartera de Crédito fue de 6,058 mdp



2020  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

- En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** fue de 6,058 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (87.4% de PE y 12.6% 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	10,023	5,296	761	6,058	5,579

## Diversificación de Riesgos

**El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,203 mdp**

La Institución ha otorgado créditos a nueve intermediarios financieros, con plazos mayores a un año, cuyo monto en su conjunto fue de 5,786 mdp. Ningún acreditado rebaso el 10% del patrimonio de FOVI. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,203 mdp.

## 2. Riesgo de Mercado

**El VaR de mercado fue de 13.2 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 0.5 mdp para el portafolio de Recursos Propios y 12.7 mdp para el portafolio de Fondo Cobertura Activo, dando un total de 13.2 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 2019 fue, Swap SM-UDIS 621 mdp y Swap UDIS-PC de -1,141 mdp.

## 3. Riesgo Operativo

**El requerimiento de capital por Riesgo Operacional fue de 205 mdp.**

La información de riesgos operacional y tecnológico para FOVI, está cubierta en los reportes que presenta SHF en su papel de fiduciario de FOVI, por lo que se da cumplimiento en términos del artículo 176 de la CUOEF.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA

	<p>El <b>Riesgo Operacional</b> 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.</p> <p>Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 205 mdp.</p> <p>Del <b>Riesgo Tecnológico</b>, 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.</p>
<p><b>SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en 4.1 mdp</b></p>	<p>Por lo que se refiere al <b>Riesgo Legal</b>, 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.</p> <p>Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2019 las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por FOVI en 4.1 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.</p>

#### 4. Otros Riesgos

<p><b>FOVI determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados</b></p>	<p>FOVI clasifica el <b>Riesgo de Liquidez</b> en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo.</p> <p>FOVI determina el <b>Riesgo de Liquidez</b> para las posiciones de Tesorería y de Derivados. En el caso de Tesorería, este riesgo se monitorea para el portafolio de 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.</p> <p>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.</p> <p>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 2019, es de 0.03% y 0.22%, respectivamente.</p>
---	--



## 5. Requerimientos totales por pérdidas inesperadas

**El Patrimonio de FOVI cubrió en 4.7 veces los requerimientos por pérdidas inesperadas**

Al cierre del ejercicio el **Requerimiento por pérdidas inesperadas** fue de 3,097 mdp, significando un total de Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT) por 38,713 mdp, es decir, una relación Patrimonio/ASRT de 37.79%. Lo anterior representó un incremento de 6.42 pp respecto al cierre del ejercicio anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales (ASRT) disminuyeron en 9,891 mdp (20.4%) y el Patrimonio disminuyó en 622 mdp (4%), este último en una menor proporción.

Destaca la disminución de los activos sujetos a riesgo de operación en 44% (2,018 mdp), debido principalmente a una disminución de los Ingresos Netos de los últimos 36 meses.

El **Patrimonio** se ubicó en 14,629, mismo que presentó una disminución de 622 mdp (4%), debido fundamentalmente a la pérdida obtenida durante el ejercicio 2019.

**Cuadro 10. Integración del Capital Neto  
(Millones de pesos)**

Concepto	dic-18	dic-19	Variación	
			mdp	%
ASRT/Patrimonio	31.37%	37.79%		
<b>Patrimonio</b>	<b>15,251</b>	<b>14,629</b>	- 622	-4.1%
<b>Activos Sujetos a Riesgo Totales</b>	<b>48,604</b>	<b>38,713</b>	- 9,891	-20.4%
Mercado	36,931	28,763	- 8,169	-22.1%
Credito	7,092	7,388	296	4.2%
Operacional	4,580	2,563	- 2,018	-44.1%
Mercado	2,954	2,301	- 653	-22.1%
Credito	567	591	24	4.2%
Operacional	366	205	- 161	-44.0%
<b>Requerimientos Totales por Pérdidas Inesperadas</b>	<b>3,888</b>	<b>3,097</b>	- <b>791</b>	<b>-20.3%</b>

**Nota:** La información de Requerimientos por pérdidas inesperadas, contempla cifras dictaminadas.



**2020**  
LEONORA VICARIO  
BENEMÉRITA MADRE DE LA PATRIA