

2008

Informe Anual de Actividades

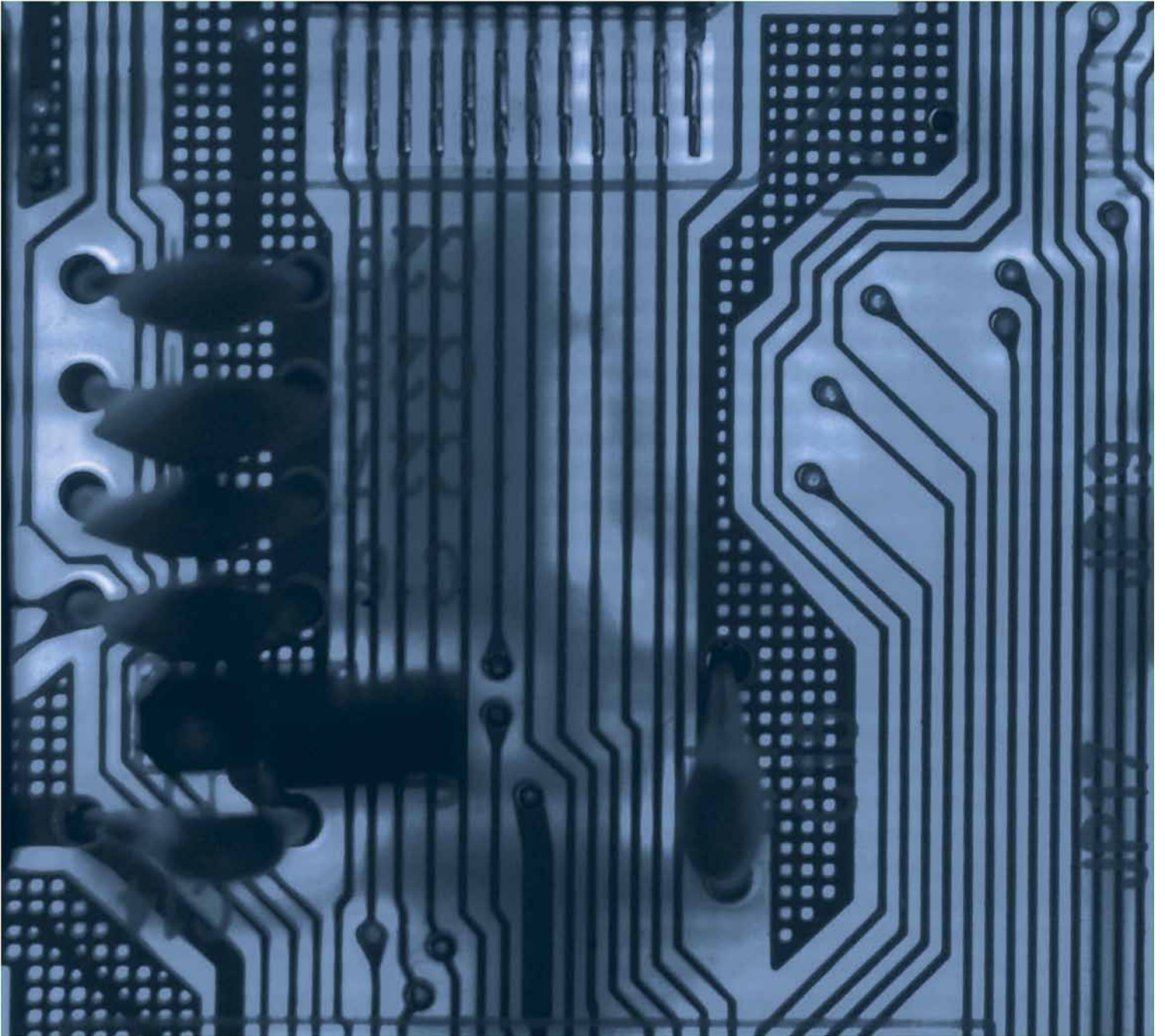


nacional financiera

Banca de Desarrollo







Contenido

Operación Jurídica y Fiduciaria.. .. .	65
Corporativa y de Negocio .. .	67
Normatividad Gubernamental .. .	69
Jurídico Contencioso y de Crédito .. .	71
Operación Fiduciaria .. .	73
Crédito. .. .	75
Administración de Riesgos .. .	77
Seguimiento y Recuperación. .. .	79
Administración por Calidad y Cultura Organizacional .. .	83
Sistema de Gestión de la Calidad .. .	87
Comparación Referencial .. .	89
Satisfacción del Cliente .. .	91
Reconocimientos .. .	93
Resultados Financieros .. .	95
Órgano Interno de Control .. .	99
Anexos. .. .	105
A. Integración del Consejo Directivo y Comisarios al 31 de Diciembre de 2008. Funcionarios que Asisten a las Sesiones del Consejo Directivo al 31 de Diciembre de 2008. .. .	107
B. Nacional Financiera en Números . . .	113
C. Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2008 .. .	129
D. Consejos Consultivos de Nafinsa .. .	131
E. Directorio de oficinas regionales, estatales y en el exterior. .. .	149



Mensaje del Director General

Héctor Rangel Domene

En funciones a partir del 1º de enero de 2009


En los últimos años, Nacional Financiera ha sido pieza clave para que las pequeñas y medianas empresas mexicanas tengan mayor acceso al financiamiento y a otros esquemas de apoyo, lo que cobró especial relevancia durante el año 2008, en que la institución respaldó decididamente a las empresas afectadas por el entorno global de crisis financiera y volatilidad cambiaria al que México no ha sido ajeno.

En este papel de impulso a la actividad productiva, a la inversión y al empleo, Nafinsa intensificó en forma importante sus programas de crédito, garantías, cadenas productivas, capacitación y asistencia técnica.

El Programa de Garantías ha sido un efectivo inductor de crédito a través de la extensa red de intermediarios financieros bancarios y no bancarios que, con el respaldo de Nacional Financiera, distribuyen más de 75 productos PYME que han canalizado un flujo importante de recursos en beneficio de más de 300 mil empresas durante los últimos 8 años.

Entre 2007 y el cierre de 2008, estos esquemas de garantías indujeron un flujo de financiamiento que pasó de 43,770 a 85,763 millones de pesos. Adicionalmente, este programa ha propiciado una reducción en los márgenes de intermediación, que han pasado de niveles mayores al 20%, a un margen de menos del 6%.

La subasta de garantías a primeras pérdidas ha sido un eficaz mecanismo para inducir crédito a través de los intermediarios financieros. En diciembre de 2008 se realizó una subasta que derivó en el compromiso de apoyar a 20,729 empresas con un monto de 9,020 millones de pesos durante el siguiente año, que se habrá de incrementar con dos nuevas subastas a realizarse en 2009 para llegar a 27 mil millones de pesos en beneficio de 56 mil micro, pequeñas y medianas empresas.



Por otro lado, y en cuanto al Programa de Compras del Gobierno Federal, el principal objetivo consistió en incorporar a las micro, pequeñas y medianas empresas del país, a un esquema de mayor participación en las adquisiciones de bienes y servicios que realizan las dependencias, con beneficios de transparencia en el proceso de adquisiciones públicas y mayor liquidez a proveedores. El número de proveedores afiliados creció un 50% en el último año, al pasar de 52,376 a 78,600, por un monto operado de factoraje que creció un 40%, de 33,446 a 47,210 millones de pesos.

El Programa de Cadenas Productivas continuó en crecimiento, para llegar a 451 cadenas en operación, que canalizaron un flujo de recursos vía factoraje por 172 mil millones de pesos durante 2008, en beneficio de 22 mil proveedores.

El año 2008 se caracterizó por periodos de bajo crecimiento económico, particularmente en el último semestre, originado principalmente por la crisis en Estados Unidos que impactó al sistema financiero mundial y, sin duda, a nuestro país.

En este marco, el papel de Nacional Financiera como instrumento de política económica del Gobierno Federal, fue fundamental durante este año, al implementar en forma ágil distintos programas emergentes de apoyo a las empresas mexicanas y al mercado financiero del país. Ello permitió reducir el riesgo sistémico en la economía, inyectando confianza a través de distintos programas:

- Líneas de crédito por hasta 23,500 millones de pesos a intermediarios financieros, para canalizar recursos y así recuperar la liquidez perdida por la restricción crediticia; 12,000 millones de pesos adicionales para garantías al segmento PYME y al microfinanciamiento.

- Apoyos al Programa de Entrega Continua de Vivienda, con 6 mil millones de pesos para 1,600 desarrolladores Infonavit.
- Garantías bursátiles hasta por 50 mil millones de pesos, para facilitar la renovación de papel comercial de corporativos e intermediarios financieros no bancarios en el mercado de valores. Sin este programa, la falta de liquidez habría creado un riesgo sistémico en el mercado de títulos de deuda, impactando con ello las inversiones productivas de los emisores.
- Apoyos emergentes a empresas afectadas por la volatilidad en el tipo de cambio, dirigidas a empresas medianas y grandes y a sus proveedores, por 19 mil 500 millones de pesos. Este respaldo permitió beneficiar indirectamente 250 mil empleos directos, 43 mil distribuidores y 70 mil proveedores de las empresas apoyadas.

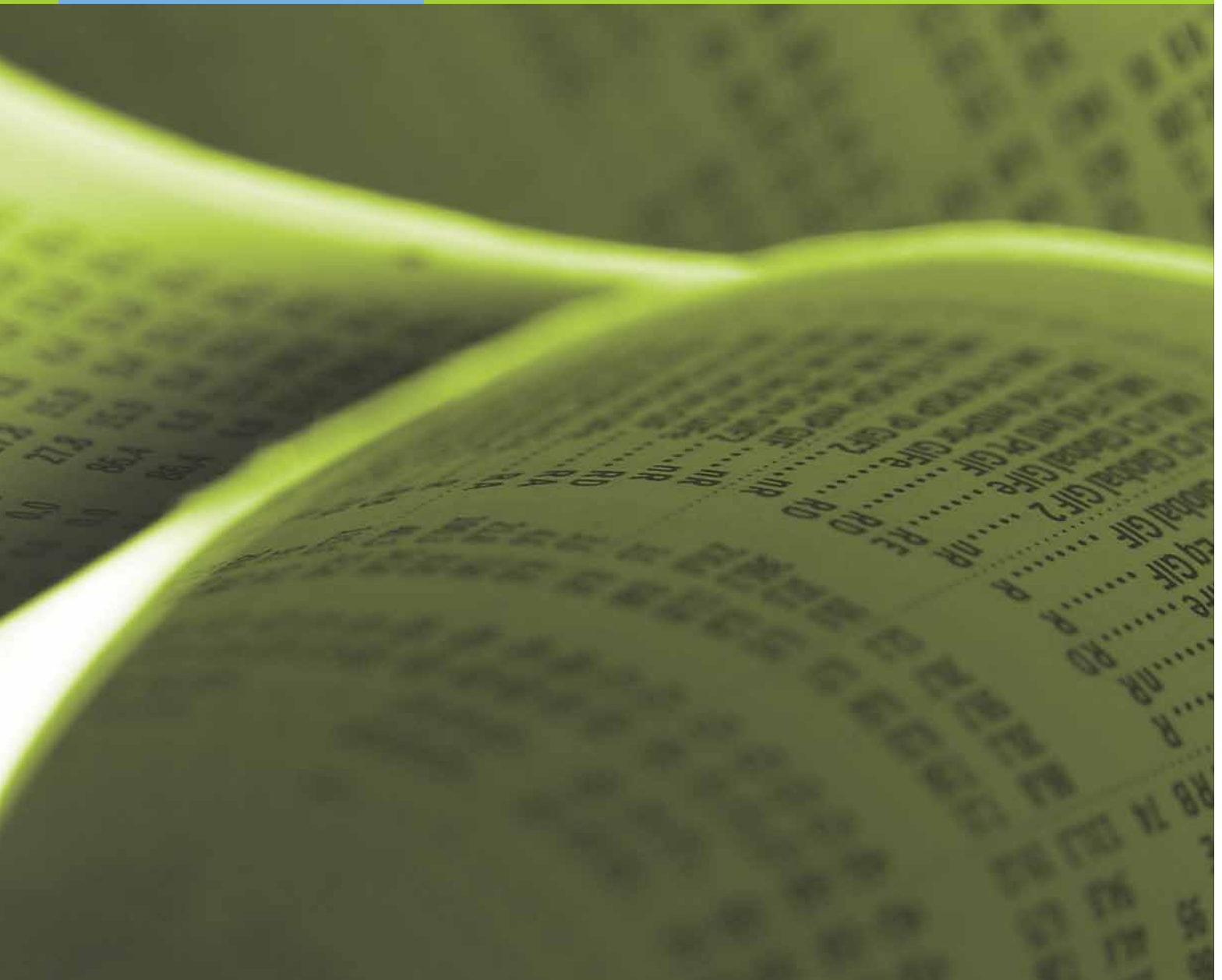
En resumen, durante 2008 Nafinsa incrementó en un 45% el saldo de su cartera crediticia al sector privado, al pasar de 70 mil a 102 mil millones de pesos, con un total de un millón 250 mil clientes apoyados con diversos servicios y programas financieros.

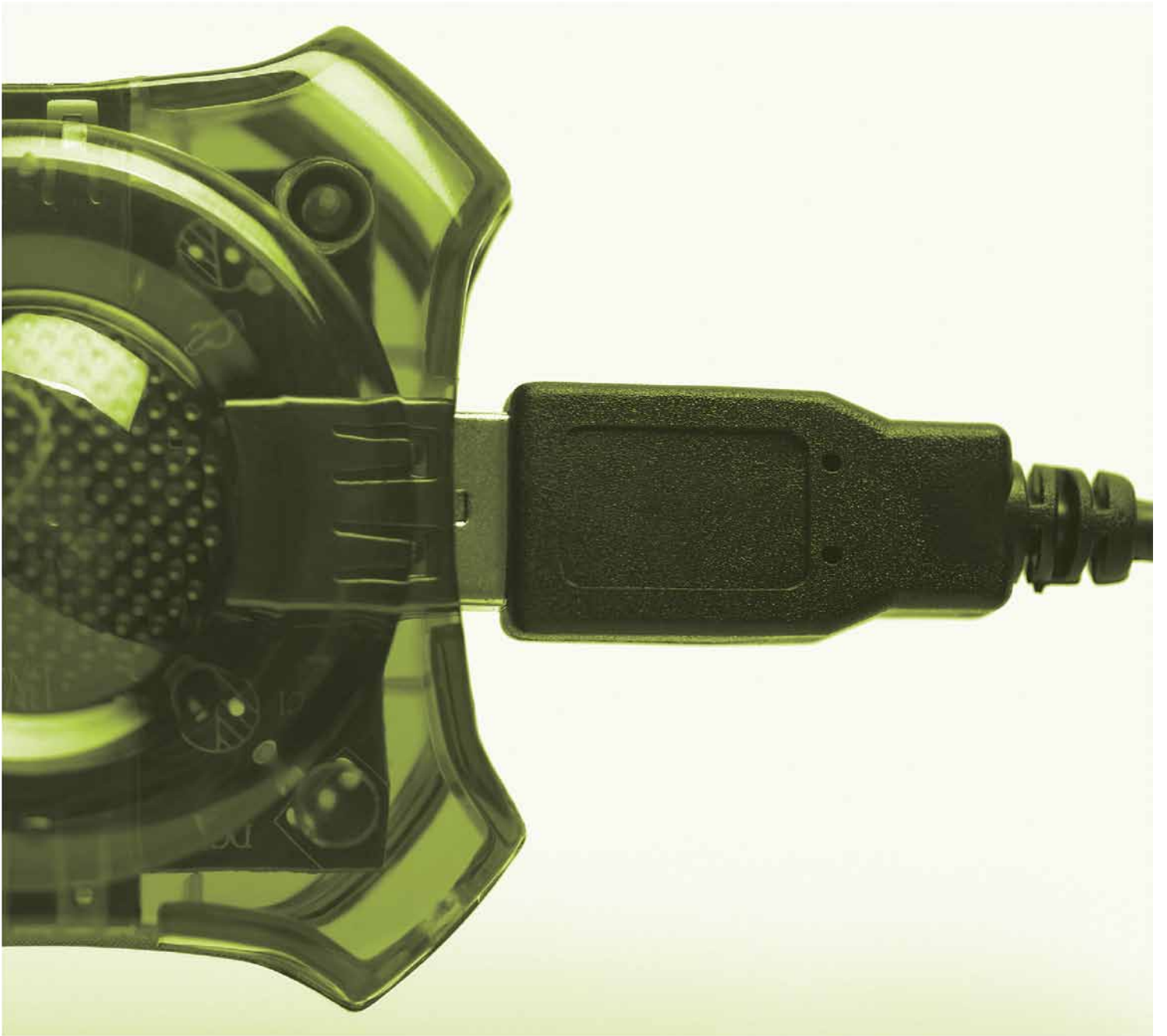
Los logros institucionales del último año, aunados a una situación financiera institucional sólida, con personal capacitado y un rumbo claro y correctamente delineado, nos permitirán mantener e incluso profundizar el apoyo de Nacional Financiera al desarrollo económico de México, particularmente ante los retos que la coyuntura global nos impone en 2009.

01



nacional financiera
Banca de Desarrollo



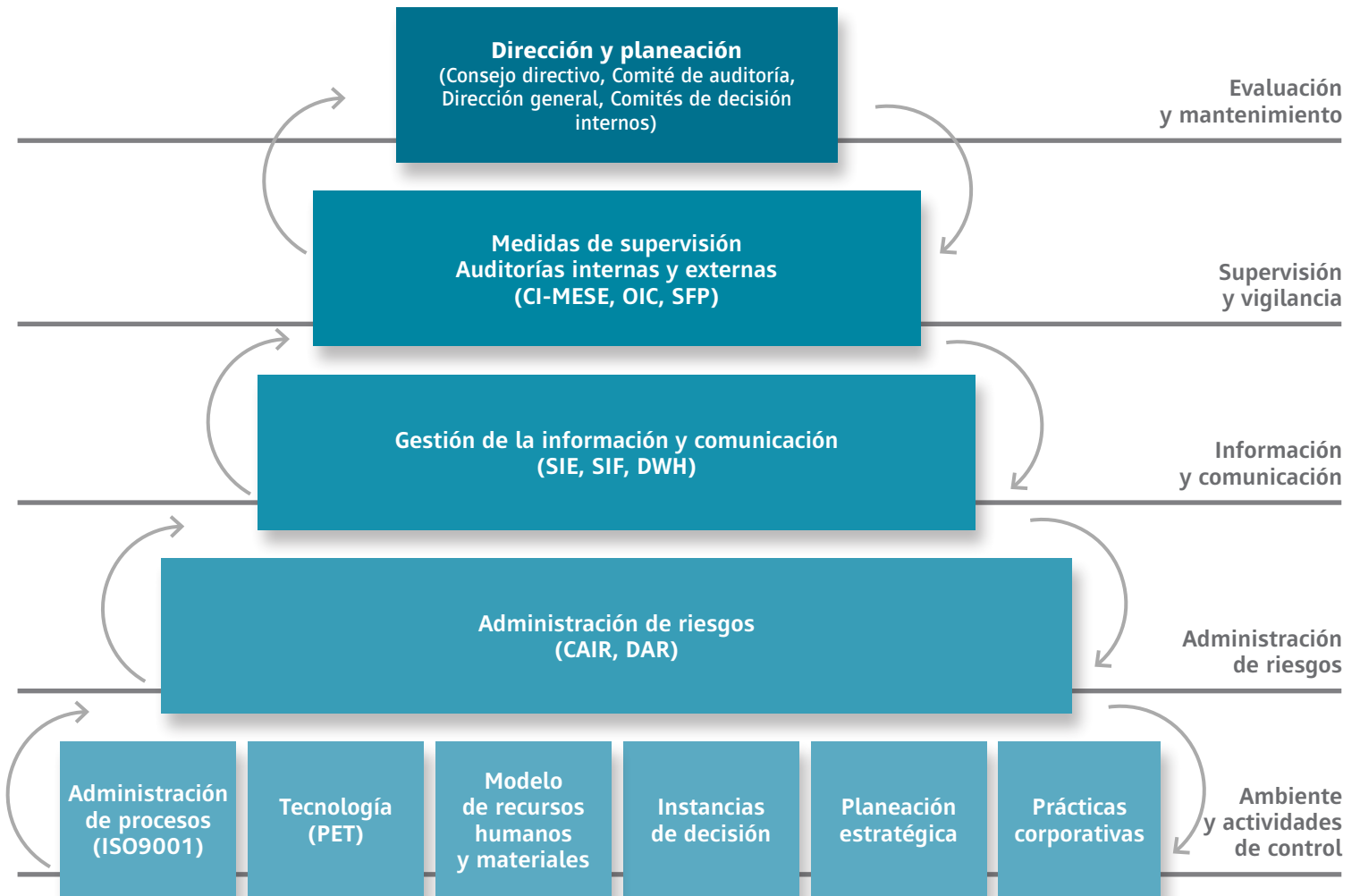


Gobierno Corporativo

La estructura de gobierno corporativo de Nacional Financiera (Nafinsa) está compuesta por el Consejo Directivo, así como por diversos comités que opinan sobre diferentes temas, entre ellos administración integral de riesgos, recursos humanos y desarrollo institucional, actividad crediticia y asuntos relacionados con la auditoría y el control interno de la institución.

Adicionalmente, la operación institucional se ha caracterizado por la incorporación de políticas en materia de control interno que han sido instrumentadas por los propios titulares o propietarios de los procesos, como responsables directos de la rendición de cuentas en el ámbito de su competencia; entendiendo con ello que los propios titulares de las áreas, funcionarios y empleados que las integran sean los responsables del establecimiento y mantenimiento del control interno.

Aunado a lo anterior –atendiendo a las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) relativas al establecimiento del Sistema de Control Interno (SICOI) en las instituciones de crédito, así como a las disposiciones establecidas al respecto por la Secretaría de la Función Pública (SFP)–, Nacional Financiera desarrolló el Modelo Institucional de Control Interno, cuyo objetivo es asegurar que como parte de sus estrategias generales de operación, la Institución cuente con mecanismos y estándares de evaluación permanente de las operaciones por proceso, asegurando que se ejecuten con seguridad razonable en tres categorías principales: efectividad y eficiencia en las operaciones, confiabilidad de la información y cumplimiento de políticas, y disposiciones normativas; todo lo cual se persigue a través de los componentes de control interno: ambiente de control, administración de riesgos, actividades de control, información y comunicación y supervisión, y vigilancia de operaciones, como se resume a continuación:



Asimismo, y como parte de la Administración Pública Federal, en 2008 Nacional Financiera se integró al Programa Nacional de Rendición de Cuentas, Transparencia y Combate a la Corrupción 2008-2012, creado por la Secretaría de la Función Pública (SFP) en el marco del Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012, cuya instrumentación y puesta en marcha está a cargo de la Comisión Intersecretarial para la Transparencia y el Combate a la Corrupción (CITCC) en la propia SFP.

De los avances y resultados reportados trimestralmente a la CITCC se generó el Índice de Seguimiento de Transparencia de Nacional Financiera (IST) para el año 2008, que fue de 9.9 puntos, lo que situó a la Institución en un nivel de calificación sobresaliente, al participar en el programa con los siguientes temas:

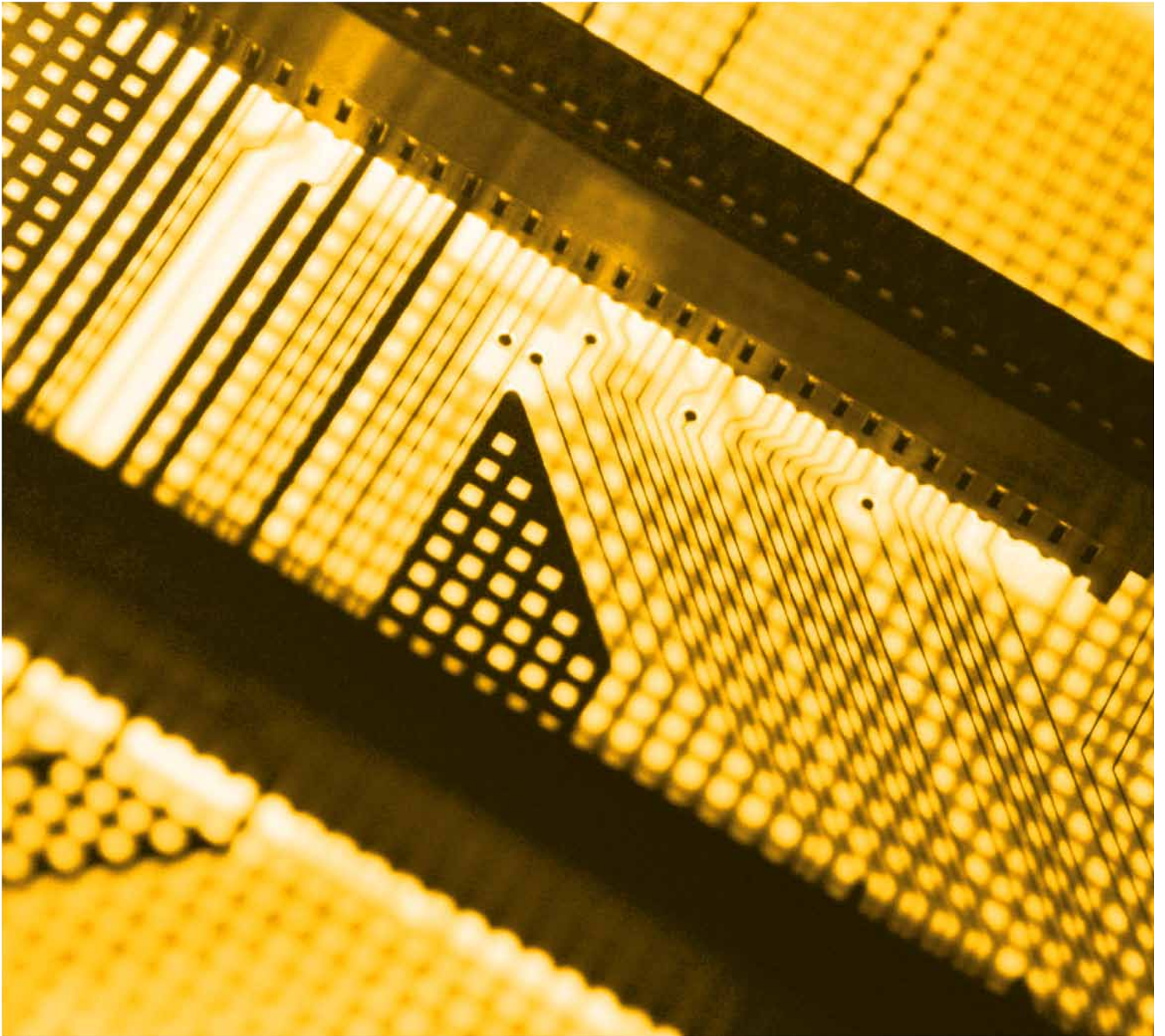
- Blindaje electoral.
- Cultura de la legalidad (*Ética y responsabilidad; No discriminación y Política de igualdad*).
- Ordenar imagen en la Administración Pública Federal (*Imagen de las instituciones*).
- Rezago educativo.
- Control de la gestión pública (*Cero observaciones; Regulación de fideicomisos y control interno*).
- Compras claras.
- Mejora de la gestión.
- Prevención de la corrupción (*Índices*).
- Promoción del deporte.

02



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Programa Total de Fomento

El Programa de Fomento de Nacional Financiera, S.N.C. es uno de los principales motores en el impulso de la actividad productiva, la inversión y el empleo en el país.

Ante los efectos de la crisis financiera internacional en el país, la Institución actuó con rapidez para instrumentar apoyos emergentes a las empresas y al mercado financiero, permitiendo con ello reducir el riesgo sistémico en la economía.

La Institución mantuvo su estrategia para expandir y facilitar el acceso de las Pymes al crédito y las garantías, ofreciendo condiciones preferenciales y servicios de capacitación y desarrollo empresarial vinculados a los recursos, a fin de apoyarlas de manera integral y permitirles enfrentar de la mejor manera los retos que presenta el mercado.

En este sentido, el crédito total otorgado durante 2008 ascendió a 298,014 millones de pesos (MDP), lo que representó un incremento nominal de 40.5% con respecto al año anterior.

(millones de pesos)

Realizado ene-dic 07	Concepto	Programa Financiero ene-dic '08	Realizado ene-dic '08	Avance (%)	Diferencia 08/07	
					Absoluta	%
210,288	Sector Privado ^{1/}	230,000	296,918	129.1	86,629	41.2
1,823	Sector Público	5,000	1,097	21.9	(727)	(39.9)
212,112	Total Operación Propia	235,000	298,014	126.8	85,903	40.5
17	Agente Financiero ^{2/}	11	-	-	(17)	N.C.
212,128	Total Programas de Fomento	235,011	298,014	126.8	85,886	40.5

1/ Considera el otorgamiento de garantías y crédito inducido por 40,513 MDP y 85,763 MDP, en 2007 y 2008, respectivamente y 50,000 MDP en lo programado.

2/ No incluye el otorgamiento de 14,356 MDP y 13,603 MDP en 2007 y 2008, respectivamente, registrados como mandatos en cuentas de orden.

Programa Total de Fomento

Del total de financiamiento otorgado, la mayor proporción se canalizó al sector privado con un monto de 296,918 MDP de enero a diciembre de 2008, equivalente a 129% de la meta anual y 41% más en términos nominales que los recursos asignados en 2007. Dichos recursos se refieren a crédito y garantías otorgadas, así como el crédito inducido por estas últimas.

La operación crediticia con entidades del sector público fue sólo marginal, al canalizarse 1,097 MDP, concentrándose los esfuerzos institucionales en el apoyo a las Pymes del sector privado, en concordancia con lo señalado en su misión y Ley Orgánica.

Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado

Del total de financiamiento al sector privado acumulado a diciembre, por 296,918 MDP, 72% corresponden a créditos de segundo piso, donde destacan los esquemas de cadenas productivas (162,528 MDP) y descuento tradicional (31,657 MDP). En relación con el mismo periodo del año anterior, los recursos otorgados tuvieron una variación positiva de 41.2%. Estos recursos también permitieron apoyar a 987 mil 284 clientes; de dicho monto, 99.9% fueron a Pymes y el restante a empresas grandes.

(millones de pesos)

Realizado Ene-dic '07	Concepto	Programa Financiero ene-dic '08	Realizado ene-dic '08	Avance	Diferencia 08/07	
					Absoluta	%
	Segundo Piso					
134,777	Cadenas Productivas	148,342	162,528	109.6	27,752	20.6
5,613	Equipamiento ^{1/}	6,080	5,560	91.4	(53)	(1.0)
4,461	Micronegocios	4,600	6,320	137.4	1,859	41.7
24,341	Descuento tradicional	19,477	31,657	162.5	7,316	30.1
3,695	Construcción	3,121	7,524	241.1	3,829	103.6
172,887	Total Segundo Piso	181,620	213,590	117.6	40,703	23.5
726	Primer Piso	2,380	439	18.4	(287)	(39.6)
173,613	Total de Crédito	184,000	214,028	116.3	40,416	23.3
36,675	Garantías y Crédito Inducido ^{2/}	46,000	82,889	180.2	46,214	126.0
210,288	Total Sector Privado	230,000	296,918	129.1	86,629	41.2

1/ Incluye 3,838 MDP y 2,874 MDP de garantías y crédito inducido en 2007 y en 2008, respectivamente; así como 4,000 MDP en el Programa.

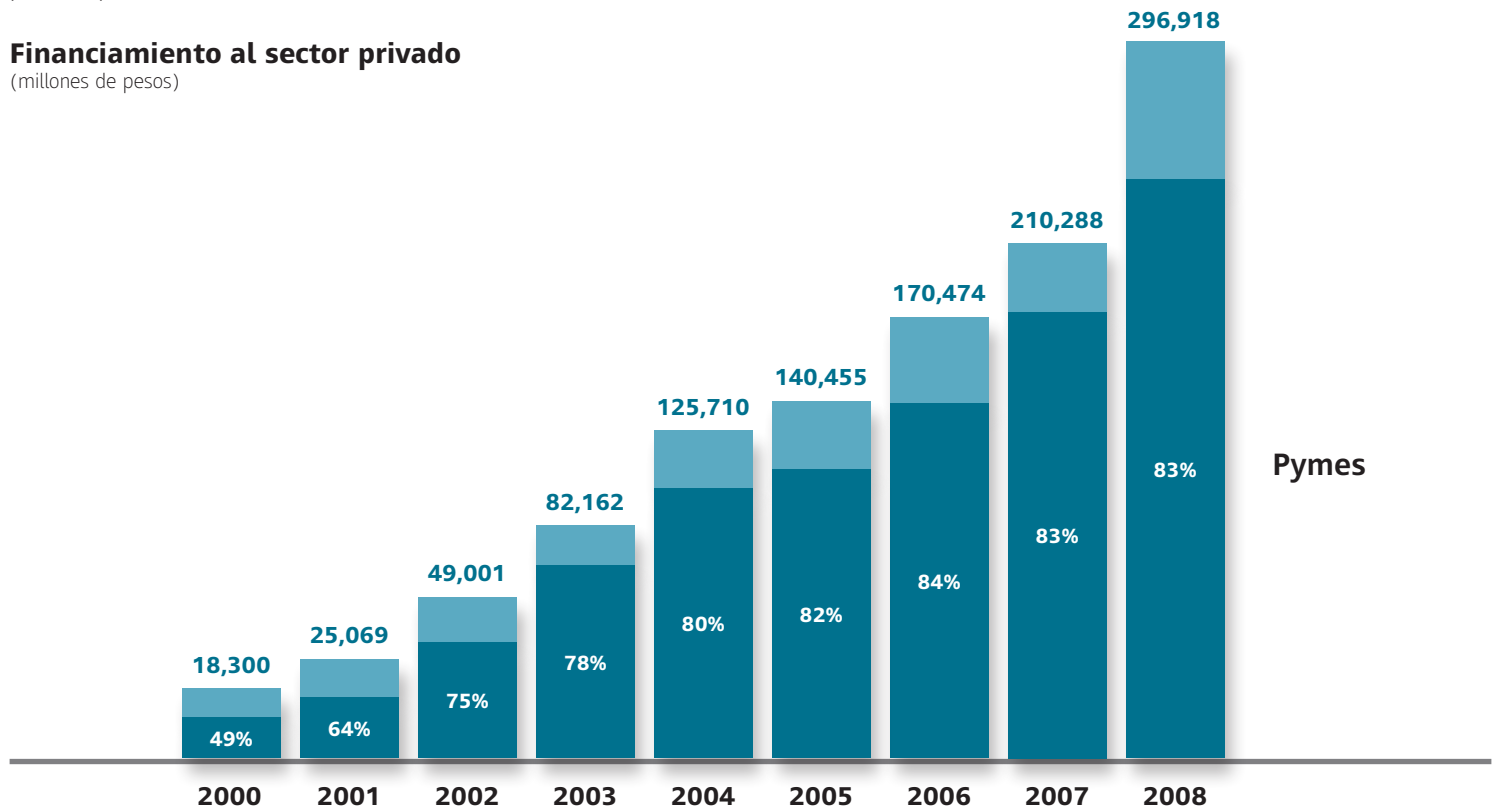
2/ Incluye 17,975 MDP y 43,848 MDP de crédito inducido en 2007 y en 2008, respectivamente; así como 21,907 en el Programa.

Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado

El crecimiento del programa de crédito se debió principalmente a la operación de distintos programas de apoyo de tipo anticíclico, que la Institución puso en operación dentro del marco de la política económica del Gobierno Federal, tendiente a impulsar el crecimiento, el empleo y la economía familiar ante la coyuntura económica en México y el mundo. Destacan los programas de apoyo empresarial, para que los compradores de bienes y servicios de Pymes proveedoras tengan la liquidez necesaria para llevar a cabo el pago de las compras realizadas a dichos proveedores, y pueda mantenerse con ello la planta productiva de las mismas.

Financiamiento al sector privado

(millones de pesos)



Programa de Compras del Gobierno Federal

El Programa de Compras del Gobierno Federal a Pymes, enmarcado en el exitoso esquema de cadenas productivas que brinda financiamiento a cientos de miles de empresas proveedoras, constituye sin duda alguna la más trascendente estrategia de la administración pública en materia de apoyo a Pymes.

Con la obligatoriedad de toda dependencia pública de incorporar sus cuentas por pagar a la plataforma electrónica de Nafinsa, se ha dado el primer paso para que un mayor número de Pymes le vendan al Gobierno y así participen en un mercado que sobrepasa 600 mil millones de pesos anuales, y que hace al Gobierno Federal el mayor comprador de bienes y servicios en nuestro país.

El programa tiene por objetivo hacer que todas las empresas del sector público publiquen en Cadenas Productivas los pagos a realizar a proveedores que hayan prestado algún servicio, lo cual acarrea los siguientes beneficios para las empresas proveedoras:

- Transparencia en los pagos de las dependencias del Gobierno.
- Generar un historial comercial para después recibir financiamiento.
- Liquidez y pago oportuno.

Durante 2008 los recursos operados en cadenas productivas constituyeron 76% del total de crédito de segundo piso. Dentro de estos recursos, 47,495.4 MDP (29%) corresponden al Programa de Compras del Gobierno a Pymes y se operaron a través del esquema de pagos electrónicos, con la

intervención de 118 cadenas.

El esquema de compras de Gobierno se diseñó fundamentalmente para que las adquisiciones que hace la administración pública federal sean canalizadas a Pymes mexicanas, con beneficios de transparencia en el proceso de adquisiciones públicas y liquidez a proveedores de 256 entidades públicas, con costos de financiamiento competitivos, de tal manera que al término del año 2012 una tercera parte de las compras del Gobierno Federal se realicen a pequeñas y medianas empresas.

Programa de Garantías

Aunado al crédito que otorga Nafinsa, este programa facilita el acceso a los recursos financieros a las empresas de los sectores industrial, comercial y de servicios, principalmente micro, pequeñas y medianas que no cuentan con las garantías necesarias para tener acceso a créditos dirigidos a proyectos para financiar inversiones en activos fijos, capital de trabajo y equipamiento.

Como parte modular de las estrategias de fomento para 2008, se rediseñó el Programa de Garantías con objeto de fortalecer su operación, mejorando la calidad del portafolio mediante el ajuste de las primas en función de los tipos de portafolio, considerando como principales variables el tipo de crédito, monto y plazo de los mismos.

Al concluir el año se colocaron 85,763 MDP de garantías y crédito inducido, más del doble del año anterior y 72% superior a la meta del periodo, atendiendo además a 73 mil 456 clientes.



Red de Promoción Regional

La red de promoción regional de Nafinsa se forma por 32 oficinas estatales, agrupadas en cinco regiones. Durante 2008 mantuvo un enfoque integral de promoción de los productos y servicios institucionales, con especial énfasis en el tema de la integración y funcionamiento de cadenas productivas estatales y municipales, así como privadas. La finalidad es ofrecer alternativas de financiamiento del capital de trabajo que demandan las Pymes, así como mejorar la transparencia y agilidad de pago a los proveedores.

Otro propósito principal de la red de promoción es continuar fortaleciendo la operación de los Consejos Consultivos, a fin de mantener activo el vínculo con los empresarios más representativos de las entidades, lo que le permite a Nafinsa conocer directamente y atender las necesidades regionales.



Destino del Crédito y Garantías por Regiones y Entidades

Durante 2008, la demanda por regiones y entidades federativas del crédito y las garantías otorgadas por la Institución al sector privado (296,918 MDP) se atendió de la siguiente manera: 8.2% del total a través de la Dirección Regional Noroeste; 28.1% por la Dirección Regional Noreste; 15.5% la Dirección Regional Occidente; 39.3% la Dirección Regional Centro y 8.9% por la Dirección Regional Sur Sureste.

Destino del Crédito y Garantías por Regiones y Entidades

Monto de Crédito y Garantías y Número de Acreditados por Regiones y Entidades Federativas 2008-2007

ene - dic 2007		Región/Entidad	ene-dic 2008		Variación 2008/2007		Estruc. Na. 2008 (%)	
(MDP)	Acreditados		(MDP)	Acreditados	(MDP)	Acreditados	Monto	Acreditados
5,013	31,105	Baja California	6,485	36,691	1,473	5,586	2.18	3.72
994	8,234	Baja California Sur	1,488	6,809	494	(1,425)	0.50	0.69
9,066	59,096	Sinaloa	11,880	45,142	2,814	(13,954)	4.00	4.57
3,623	73,036	Sonora	4,447	41,050	825	(31,986)	1.50	4.16
18,695	171,471	Noroeste	24,300	129,692	5,605	(41,779)	8.18	13.14
6,477	29,150	Coahuila	11,809	31,910	5,332	2,760	3.98	3.23
3,597	28,542	Chihuahua	9,523	35,116	5,926	6,574	3.21	3.56
1,328	10,008	Durango	2,358	18,234	1,031	8,226	0.79	1.85
43,836	36,408	Nuevo León	52,899	58,092	9,063	21,684	17.82	5.88
3,910	30,975	Tamaulipas	6,823	46,857	2,914	15,882	2.30	4.75
59,147	135,083	Noreste	83,413	190,209	24,266	55,126	28.09	19.27
1,345	8,238	Aguascalientes	2,226	7,256	882	(982)	0.75	0.73
816	14,481	Colima	1,599	11,167	783	(3,314)	0.54	1.13
4,729	36,691	Guanajuato	6,220	47,382	1,491	10,691	2.09	4.80
12,138	38,148	Jalisco	18,800	54,114	6,662	15,966	6.33	5.48
3,635	28,025	Michoacán	5,559	45,678	1,924	17,653	1.87	4.63
750	15,167	Nayarit	1,171	16,073	420	906	0.39	1.63
2,607	6,814	Querétaro	3,728	10,304	1,121	3,490	1.26	1.04
3,606	21,350	San Luis Potosí	4,753	26,198	1,147	4,848	1.60	2.65
1,211	10,313	Zacatecas	1,986	13,978	776	3,665	0.67	1.42

ene - dic 2007		Región/Entidad	ene-dic 2008		Variación 2008/2007		Estruc. Na. 2008 (%)	
(MDP)	Acreditados		(MDP)	Acreditados	(MDP)	Acreditados	Monto	Acreditados
56,250	37,794	Distrito Federal	78,077	35,497	21,827	(2,297)	26.30	3.60
1,213	19,362	Guerrero	2,009	26,167	796	6,805	0.68	2.65
1,627	6,708	Hidalgo	2,372	12,471	745	5,763	0.80	1.26
22,170	61,760	Estado de México	32,097	70,741	9,927	8,981	10.81	7.17
1,304	15,517	Morelos	2,312	16,397	1,009	880	0.78	1.66
82,564	141,141	Centro	116,868	161,273	34,304	20,132	39.36	16.34
1,550	6,358	Campeche	1,481	7,482	(69)	1,124	0.50	0.76
1,619	18,122	Chiapas	1,923	33,639	304	15,517	0.65	3.41
1,214	12,765	Oaxaca	1,642	19,520	428	6,755	0.55	1.98
3,984	27,907	Puebla	5,497	48,347	1,513	20,440	1.85	4.90
1,203	9,528	Quintana Roo	1,633	22,572	430	13,044	0.55	2.29
2,747	24,597	Tabasco	3,938	23,850	1,191	(747)	1.33	2.42
504	5,195	Tlaxcala	892	10,101	388	4,906	0.30	1.02
4,251	64,957	Veracruz	6,693	89,260	2,442	24,303	2.25	9.04
1,974	15,734	Yucatán	2,594	19,189	621	3,455	0.87	1.94
19,045	185,163	Sur - Sureste	26,292	273,960	7,247	88,797	8.86	27.75
210,288	812,085	TOTAL	296,918	987,284	86,629	175,199	100.00	100.00



Consejos Consultivos

Los Consejos Consultivos mantienen su contribución al mejor desempeño institucional, operando como órganos de promoción y asesoría de los programas de Nacional Financiera. Conforme a su programa de trabajo del año 2008, al cierre de diciembre se habían realizado 145 sesiones de consejo, 4% más de las programadas. En éstas se presentaron más de 85 conferencias sobre temas de interés de la banca de desarrollo, economía y finanzas, por mencionar algunas, en las que se contó con la participación de conferenciantes externos, así como de funcionarios calificados de las correspondientes áreas de Nacional Financiera.

Asimismo, durante 2008 se llevaron a cabo cuatro encuentros regionales y una Reunión Nacional de Consejeros. En éstos se difunden las actividades de Nacional Financiera, se analizan los resultados de los programas institucionales para verificar su apoyo a las Pymes mexicanas y su papel como palancas para impulsar el desarrollo local y regional.

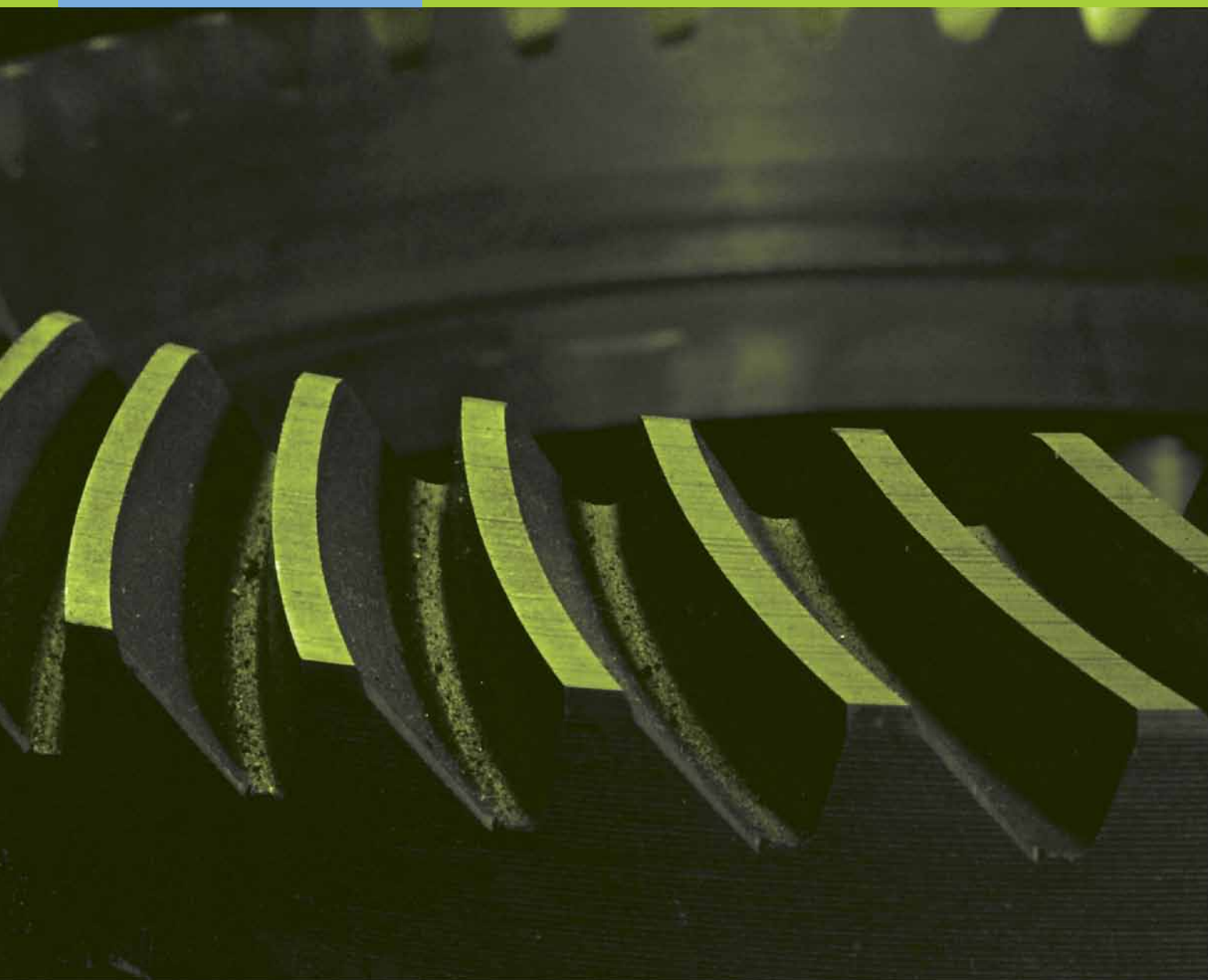


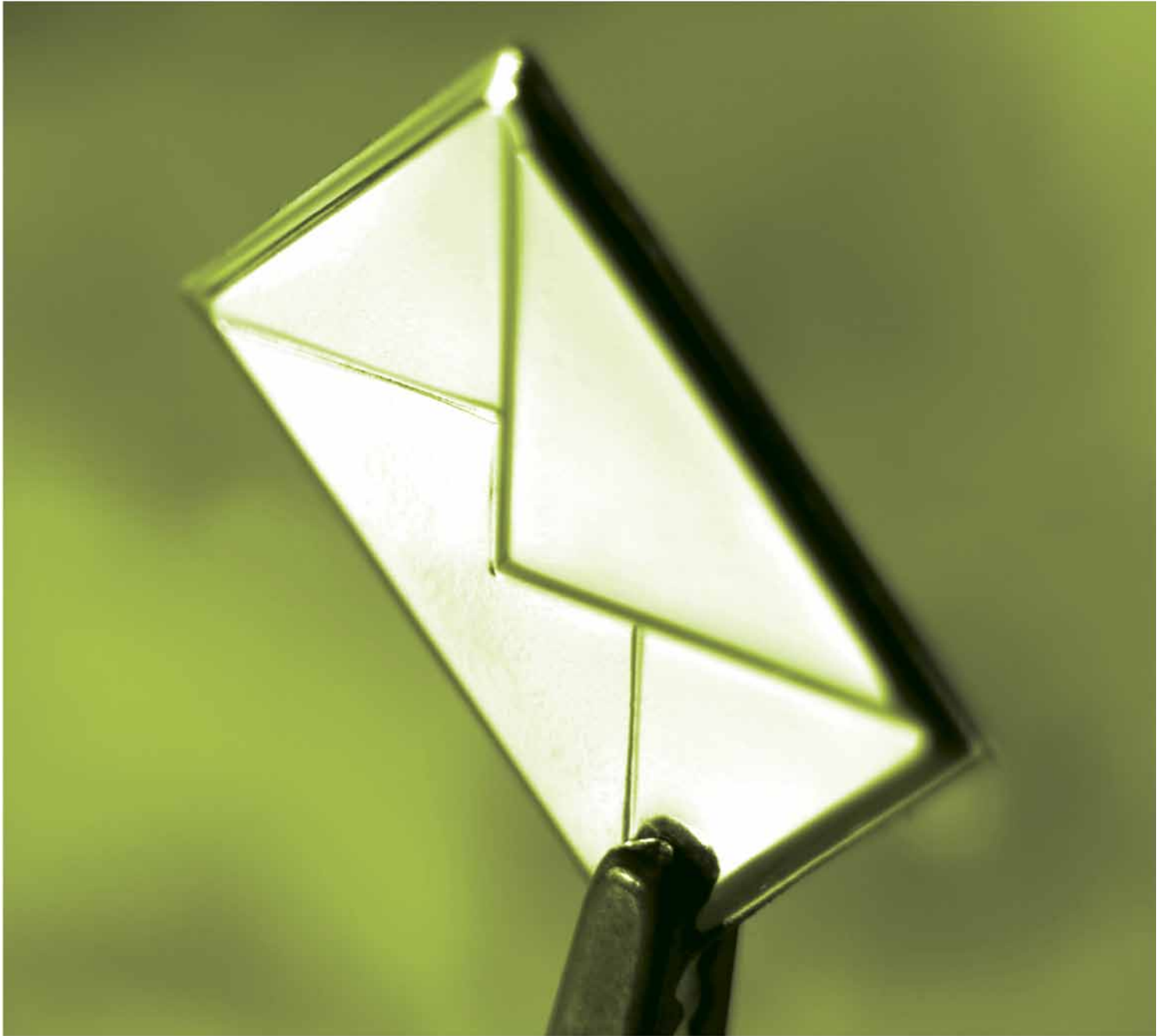
Fecha	Evento	Sede	Consejos participantes
Marzo 9 y 10	7a. Reunión Nacional de Consejeros Consultivos.	Ciudad de México	32 Estados de la República Mexicana y los Consejos de California, Texas y Chicago, EUA.
Mayo 22 y 23	5o. Encuentro de Consejos Consultivos de la Región Noroeste y de California, EUA.	Tijuana, Baja California	Baja California, Baja California Sur, Sinaloa, Sonora, California, EUA.
Septiembre 4 y 5	5o. Encuentro de Consejos Consultivos de la Región Centro.	Acapulco, Guerrero	Cd. de México, Estado de México, Guerrero, Hidalgo, Morelos.
Octubre 2 y 3	6a. Reunión de Consejeros de la Región Occidente.	Puerto Vallarta, Jalisco	Aguascalientes, Colima, Guanajuato, Jalisco, Michoacán, Nayarit, Querétaro, San Luis Potosí y Zacatecas.
Octubre 16 y 17	5a. Reunión de Consejeros de la Región Noreste, Texas y Chicago, EUA.	Monterrey, Nuevo León	Chihuahua, Coahuila, Durango, Nuevo León, Tamaulipas y los Consejos de Texas y Chicago, EUA.

03



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Banca Corporativa e Internacional

Su objetivo es la estructuración de operaciones financieras especializadas para el desarrollo de proyectos de alto impacto económico y regional, así como la generación de ingresos para la Institución, aprovechando por un lado, la demanda de servicios profesionales en la materia y, por el otro lado, aprovechar la gran experiencia institucional a fin de obtener las mejores condiciones y los mayores beneficios para los clientes.

Durante 2008 destacan las operaciones que se detallan en las páginas siguientes:



Garantías Bursátiles

Con la finalidad de enfrentar los efectos adversos del entorno financiero, durante el último trimestre de 2008, el Gobierno Federal puso en operación, a través de la banca de desarrollo como Nacional Financiera, el *Programa de Apoyo a la Deuda Bursátil* para que las empresas pudieran emitir deuda y refinanciar vencimientos de corto plazo; este programa no estaba enfocado a un rescate de los corporativos, sino a inyectar confianza en los inversionistas para paliar la contracción crediticia y de liquidez en el mercado financiero derivada de la crisis financiera global.

Los beneficios y resultados obtenidos estriban en que el esquema de ayuda incluye a las empresas pequeñas pero también a los grandes corporativos, ya que estos últimos mantienen fuertes vínculos con microempresas que son sus proveedoras, y cuando se canalizan recursos a las grandes compañías indirectamente se beneficia a las menores, que son el nicho de mayor interés para Nacional Financiera como banca de fomento.

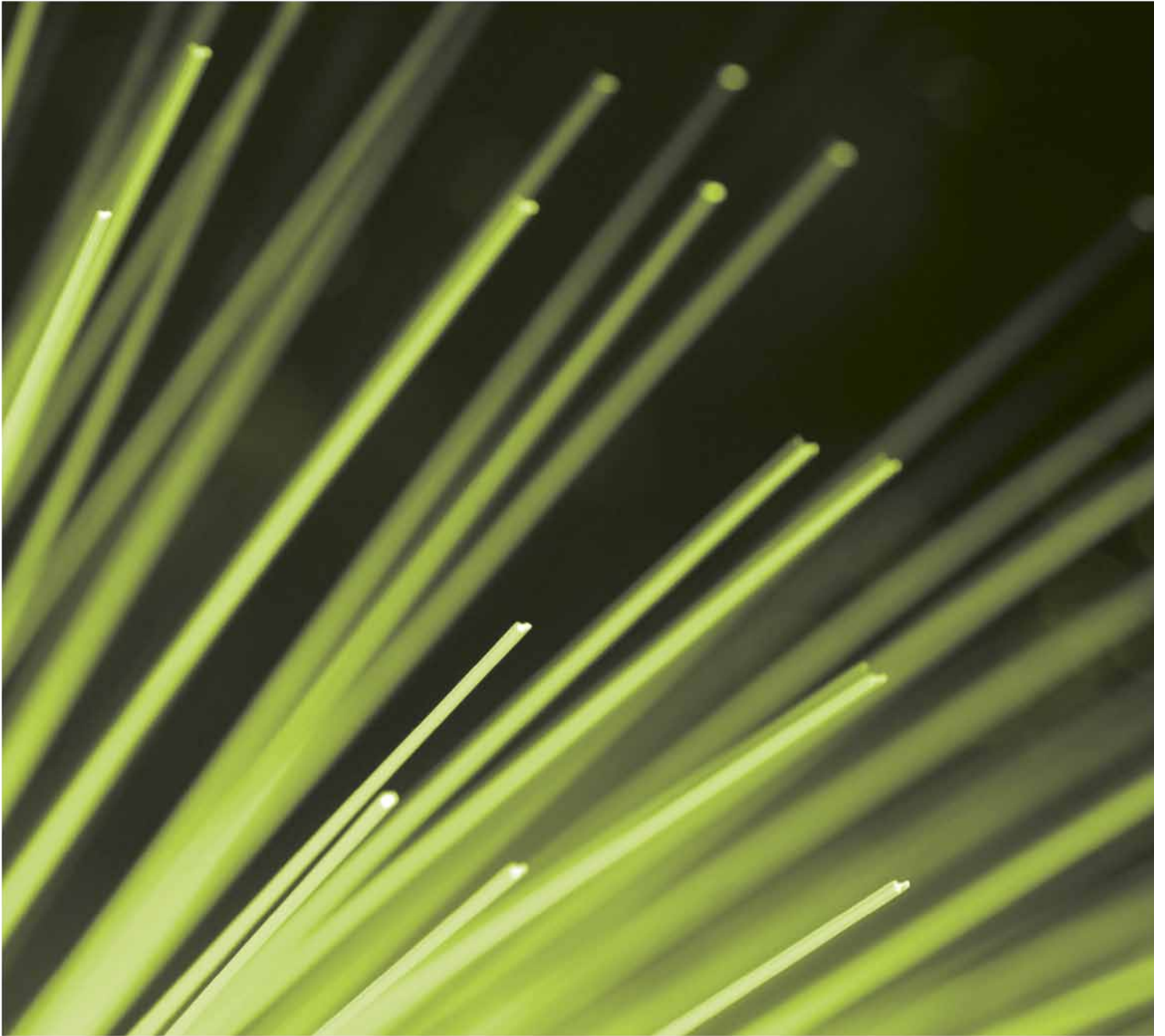
Con este programa, y conforme a las medidas anticíclicas del Gobierno Federal para hacer frente a la crisis económica-financiera internacional, Nafinsa instrumentó el Programa Emergente de Garantías Bursátiles, mediante el cual garantizó emisiones a seis empresas por un importe cercano a 5,000 MDP.



Asesoría Financiera

Con la constitución del Fondo Nacional de Infraestructura se realizó el traspaso de los proyectos de infraestructura a nivel federal, estatal y municipal que manejaba Nafinsa, para no duplicar esfuerzos. En coordinación con Banobras, la Institución le cedió además cuatro contratos de prestación de servicios a proyectos de infraestructura, formalizados por la extinta Dirección de Financiamiento Empresarial.

Cumplido lo anterior, la Institución continuó desplegando su importante función de asistencia técnica, en la cual sobresalen tres actividades: la asesoría para elaborar planes de negocios y la toma de decisiones estratégicas; la asistencia brindada para concluir la venta de las acciones de un paquete de autopistas, y el seguimiento de cinco créditos otorgados en los sectores de hidrocarburos y electricidad.



Proyectos de Inversión

Conforme a la premisa de buscar el desarrollo humano sustentable plasmada en el Plan Nacional de Desarrollo, la Institución promueve proyectos que califican en el marco del Mecanismo de Desarrollo Limpio (MDL) del Protocolo de Kioto en materia de ahorro de energía y de otros recursos naturales. Se persigue un crecimiento bajo en carbono y con ello contribuir a proteger el patrimonio de las generaciones futuras. Al respecto, destacan las acciones siguientes:

Empresas de Servicios de Energía (ESCOS)

Sobre el particular, Nacional Financiera coordina el estudio patrocinado por la *Trade Development Agency* (USTDA) sobre las experiencias internacionales en este tipo de proyectos y su financiamiento, el cual incluye recomendaciones para estructurar un programa de apoyo a proyectos de uso eficiente de energía en México. De enero a abril de 2008 participó en reuniones y cursos de capacitación a bancos para implantar el Protocolo Internacional de Financiamiento a Proyectos de Eficiencia Energética.

Proyectos MDL y Bonos de Carbono

Nacional Financiera ha estado al frente de la estrategia de promoción de proyectos MDL del Fondo Mexicano de Carbono (Fomecar), tanto en foros empresariales y seminarios como con diferentes empresas que han decidido llevar a cabo proyectos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Destaca la participación en el grupo de trabajo Fomecar-Pemex, el cual desarrolla un proyecto MDL de cogeneración de energía eléctrica con gas natural para el autoabastecimiento de varios complejos petroquímicos de Pemex. El proyecto permitirá lograr una importante generación de bonos de carbono.

Proyectos de Inversión

Asimismo, se continuó con el seguimiento de tres asuntos importantes sobre este tema: la instrumentación de la línea KFW para proyectos de medio ambiente de Pymes; la constitución del Fondo de Garantías para Proyectos Sustentables, y el Fondo para Estudios y Proyectos de Medio Ambiente que se constituirá en Nacional Financiera con aportaciones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Programa de Apoyo a Emprendedores

En el mes de enero de 2008 se relanzó el Portal de Inversionistas Ángeles, para permitir el libre acceso a la información relevante de los proyectos y dar mayor impacto a aquéllos revisados. Se espera con ello generar un efecto multiplicador en la promoción de nuevas oportunidades de negocio.

Se cuenta ya con una Newsletter trimestral, para compartir las experiencias de los emprendedores en ámbitos tales como búsqueda de capital, nuevos productos o información general relacionada con el tema.

La asistencia técnica en aspectos financieros y legales mantuvo su dinamismo, otorgándose a 381 proyectos y se realizaron 25 pasarelas de inversión para acercar a los emprendedores con inversionistas potenciales.



Cooperación Internacional

Con apoyo de la Comisión Europea, a través del Eurocentro Nafinsa-México, la Institución lleva a cabo diversos programas que facilitan acuerdos de colaboración entre las Pymes mexicanas y del resto del mundo, gestión de recursos, asistencia técnica a las Pymes mexicanas que deseen diversificar su mercado hacia la Unión Europea, e información y asesoría acerca de los servicios que pueden obtener las Mipymes mexicanas. Sobre el particular cabe mencionar lo siguiente:

- *AL-INVEST Fase III.* Durante 2008 se efectuaron seis eventos en Europa con participación de 30 empresas: el Eurocentro organizó un evento como operador principal y cinco en colaboración con organismos europeos y latinoamericanos (Red de Eurocentro y Coopecos).
- *AL-INVEST Fase IV.* En abril, la Comisión Europea publicó en su sitio oficial Europeaid la licitación para gestionar recursos del Programa Al-Invest en tres regiones de América Latina: Región México, Centroamérica y Cuba, Región Pacto Andino y Región Mercosur. Mediante una propuesta de Nafinsa, que resultó ganadora dentro de la Comisión Europea, se conformó un consorcio donde la Institución será líder en la coordinación de cinco socios de México, seis socios centroamericanos y cuatro socios europeos, con lo cual durante cuatro años se ofrecerán apoyos integrales a las Pymes para elevar su competitividad y favorecer su internacionalización, contribuyendo al desarrollo social, económico y regional de la zona. El programa se denomina “La internacionalización de las Pymes de Centroamérica, México, Cuba como motor del desarrollo socio-económico”. Su periodo operativo iniciará en 2009 y tendrá una vigencia de cuatro años (2009–2012), con un presupuesto de 17.5 millones de euros exclusivos para la región, subvencionados en 80% por la Comisión Europea y 20% por Nafinsa y sus socios.

Programa Integral de Apoyo a la Pequeña y Mediana Empresa (PIAPYME)

- *Programa Ventas a la Unión Europea*
En mayo se firmó el contrato para el proyecto Ventas a la Unión Europea, herramienta de asistencia técnica a las Pymes mexicanas que deseen diversificar su mercado hacia la Unión Europea. Los sectores comprendidos son: alimentos y bebidas, aeroespacial, automotriz y autopartes, tecnologías de la información, eléctrico-electrónico, manufactura y logística. Como parte de esas actividades se llevó a cabo la aplicación de un diagnóstico en línea a más de 230 empresas; se realizaron cinco seminarios sectoriales y consultorías uno a uno, dirigidas por expertos europeos, para 77 empresas mexicanas de los sectores involucrados. Como resultado, se seleccionaron 22 empresas para recibir servicios de consultoría y 34 empresas para servicios de campaña de marketing.
- *Convenio de Colaboración CEMUE-Nacional Financiera*
En septiembre de 2008 se firmó el Convenio de Colaboración entre el CEMUE y el Eurocentro Nafinsa, para brindar servicios a las Pymes mexicanas ubicadas en estados comprendidos en las Regiones Noreste y Centro de la República Mexicana. En el marco de ese convenio se realizaron cinco eventos de capacitación a Pymes de sectores con interés en el mercado europeo, con una participación promedio de 200 personas por evento.
- *Programa de diagnósticos empresariales*
Mediante este programa, un experto realiza la revisión integral de la empresa para detectar oportunidades de mejora y favorecer su competitividad. Se apoyó a 17 empresas con un total de 30 servicios.

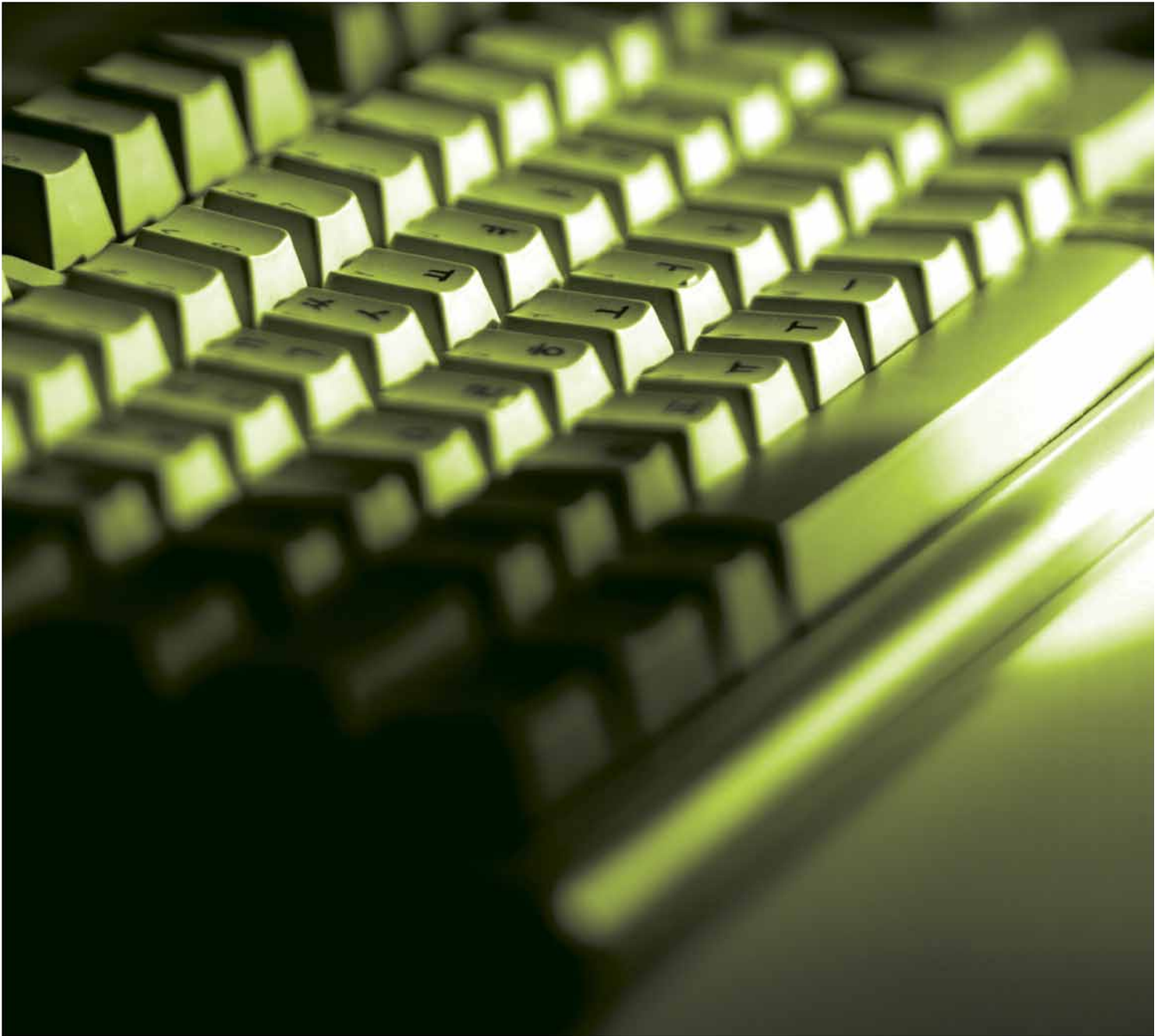
Pymexporta

Dentro de las actividades del Eurocentro Nafinsa-México como Centro Pymexporta cabe destacar la agenda de citas para una empresa española de autopartes en la República Mexicana; las acciones de capacitación para fortalecer la exportación mexicana a la Unión Europea; una conferencia sobre “La certificación comercio justo: oportunidad para acceder al mercado europeo”; la Semana Pyme Regional Puebla; la Semana Pyme Nacional (del 3 al 7 de noviembre) dentro del Pabellón “Más Pymes en el Mundo”, con el propósito de brindar información y asesoría a las Mipymes mexicanas, con cerca de un mil visitantes.



Unidad de Consultoría

Dentro de las actividades de capacitación y promoción comercial de la Unidad de Consultoría, destacaron la misión comercial de compradores mexicanos a la Feria Colombiamoda; la misión comercial de empresas de El Salvador a Chiapas; la agenda de negocios para CONADEI-Exporta El Salvador a Chiapas y Oaxaca; la misión comercial de empresas colombianas a México, y la agenda de negocios en España para la empresa mexicana Exportaciones Ramírez.



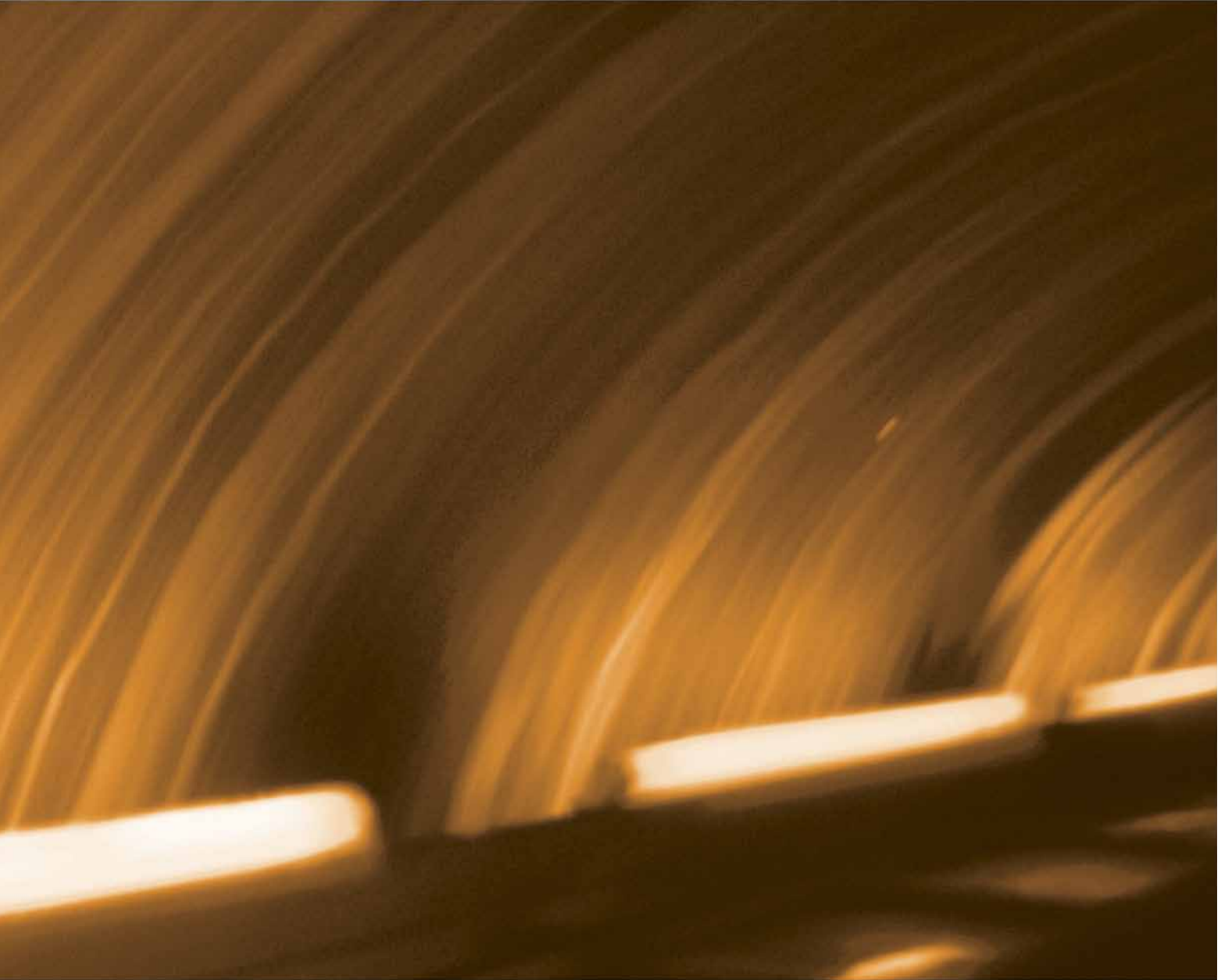
Pasantías

En junio se llevó a cabo la conferencia con la Corporación Financiera Nacional (CFN) de Ecuador, para exponer y comentar los casos de éxito del Programa de Cadenas Productivas de Nafinsa; asimismo, se participó en el Seminario Asociación Latinoamericana de Instituciones de Desarrollo/Banco Multisectorial de Inversiones sobre Banca de Segundo Piso, celebrado en Apaneca, El Salvador, con la conferencia “Gestión de Riesgos Financieros y no Financieros”.

04



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Tesorería

La estrategia de la Tesorería para optimizar el costo de captación en moneda nacional durante el año se basó en la diversificación de las fuentes de fondeo y en la ejecución de operaciones derivadas de cobertura, la cual fue exitosa, lográndose un costo de captación muy competitivo.

En cuanto a moneda extranjera, la principal fuente de recursos fue la colocación de certificados de depósito operado por la sucursal en Londres.

Pese al complicado entorno internacional, cabe destacar que se han obtenido condiciones de financiamiento a corto plazo de fin genérico en términos muy favorables, no obstante la fuerte aversión al riesgo que se presentó en los mercados.

Asimismo, se iniciaron operaciones de captación a través de depósitos a plazo en moneda extranjera negociados en la República Mexicana, los cuales representan una fuente adicional de recursos de corto plazo.

Por otra parte, se mantuvo la estrategia de inmunizar la exposición del balance a movimientos en tasas de interés. Sobre el particular, se realizaron las coberturas necesarias para proteger el ingreso que el banco recibe por concepto de margen financiero en los créditos otorgados a Pymes.



La volatilidad que se presentó en los últimos meses del año, consecuencia del deteriorado entorno financiero internacional, propició que se reforzaran las decisiones encaminadas a proteger el capital asignado a estos negocios. En ese sentido se aprovecharon las facilidades regulatorias aplicadas por las autoridades para recomponer los portafolios expuestos al mercado.

Subsidiaria en Nueva York y sucursal Londres

La subsidiaria en Nueva York logró cumplir con los objetivos y metas para 2008 bajo un entorno financiero internacional complicado, sobre todo durante el segundo semestre del año. A la vez, se logró también fortalecer la situación financiera de la misma, previendo un año 2009 similar en cuanto a un entorno macroeconómico y financiero volátil. Los resultados favorables se lograron con base en un reposicionamiento de la cartera de clientes, una promoción más intensa y un estricto control de gasto. Todas las medidas tomadas en su conjunto fortalecen la posición de la subsidiaria para continuar con su autosuficiencia.

De acuerdo con las estrategias de negocio, y a través de su programa de certificados de depósito, la sucursal Londres contribuyó significativamente al logro de las metas de fondeo en moneda extranjera establecidas.

Durante el año cumplió con los objetivos de optimización y racionalización de costos para su operación, y actualmente se exploran nuevas áreas de negocio con el propósito de potenciar las ventajas que ofrece el programa y la ubicación estratégica de la sucursal.

Mesas de distribución

Las mesas de distribución (interior y metropolitana) mantuvieron una constante promoción con fondos de inversión, afores, aseguradoras, y lo mismo con las principales tesorerías públicas y privadas del país, para ofrecer servicios financieros institucionales y diversos instrumentos bancarios, gubernamentales y corporativos, a corto, mediano y largo plazo, así como para contribuir a solventar las necesidades institucionales de captación a niveles competitivos de mercado.

Sociedades de Inversión

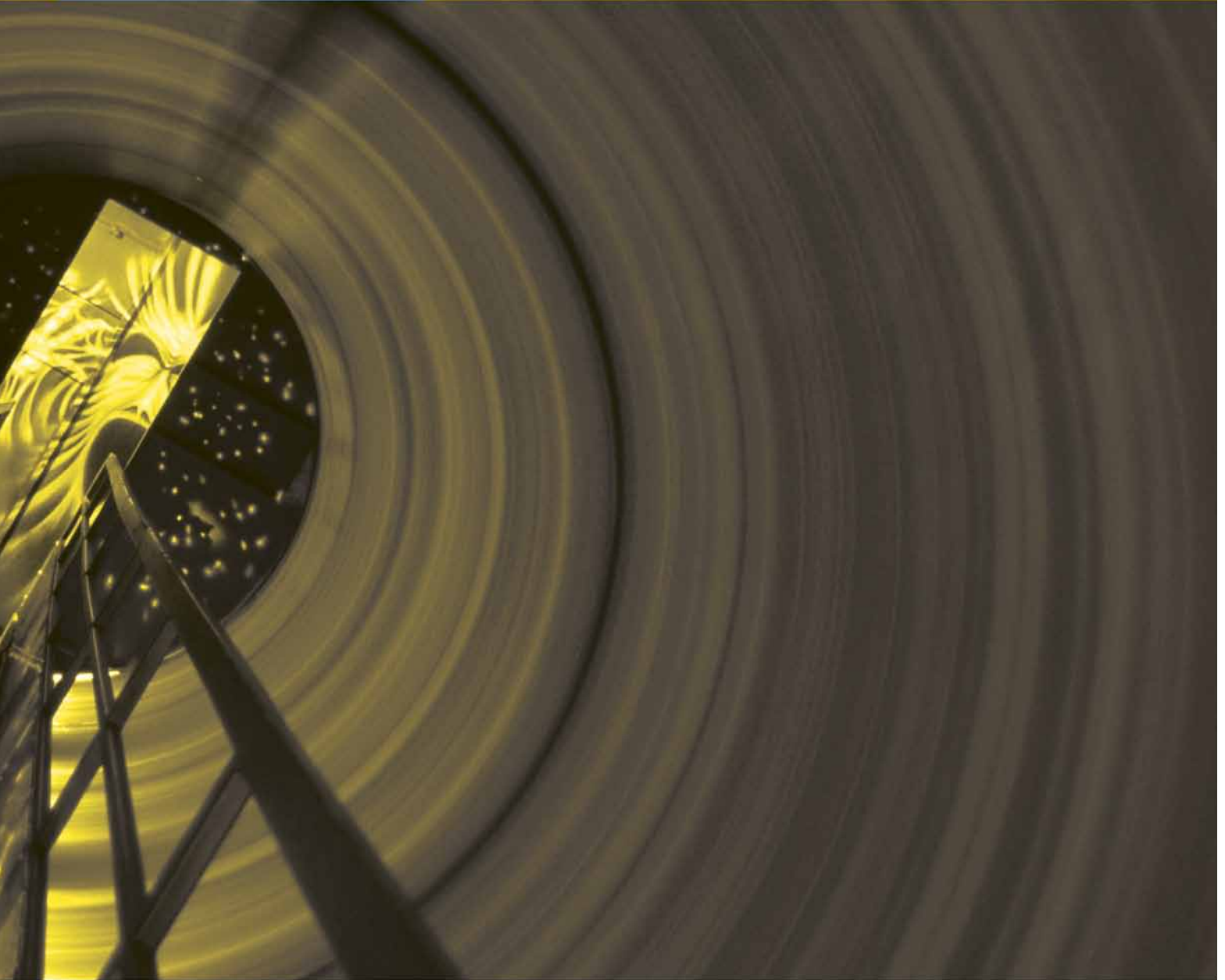
Los activos administrados de la Operadora de Fondos Nafinsa obtuvieron un incremento de 14% con respecto al cierre del ejercicio anterior. Asimismo, se concretaron tres alianzas con entidades encargadas de distribuir los fondos de inversión de la Institución, para llegar a 25 distribuidores.

Se crearon tres nuevas series en los fondos para personas morales exentas y disminuyeron las comisiones por administración, a efecto de obtener rendimientos más competitivos y cubrir las necesidades de los clientes; se concluyeron las adecuaciones de los prospectos de información al público inversionista, conforme los plazos establecidos por la Circular Única para Sociedades de Inversión y las disposiciones aplicables a la operadora de fondos; asimismo, se conformó el área de administración integral de riesgos a través de los sistemas SIARGAF y Opvantage, y la certificación del personal a cargo.

05



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Durante 2008 se llevaron a cabo diversas tareas en materia corporativa y de negocio, dando certeza a los procesos jurídicos en los mercados financieros, capital de riesgo, asuntos internacionales y asuntos consultivos.

Además del apoyo en la elaboración y revisión de contratos a las diferentes áreas de la Institución para operaciones nacionales y extranjeras, la tarea jurídica tuvo resultados importantes, destacando la intervención en la formalización de emisiones de Cedes FBD, Cedes TIIE, Cedes tasa fija y Notas (certificados de depósito a plazo); el diseño y operación de los programas de apoyo para deuda bursátil y de liquidez a sociedades de inversión y casas de bolsa; la revisión, negociación, validación y actualización de los contratos marco para operaciones de compra-venta de valores y reporto, y contratos de depósito bancario de títulos en administración y comisión mercantil; la atención jurídica de los esquemas de negocio; difusión de la normatividad sobre la nueva Ley de Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros, y diversas actividades para cumplir con las obligaciones derivadas de la misma.



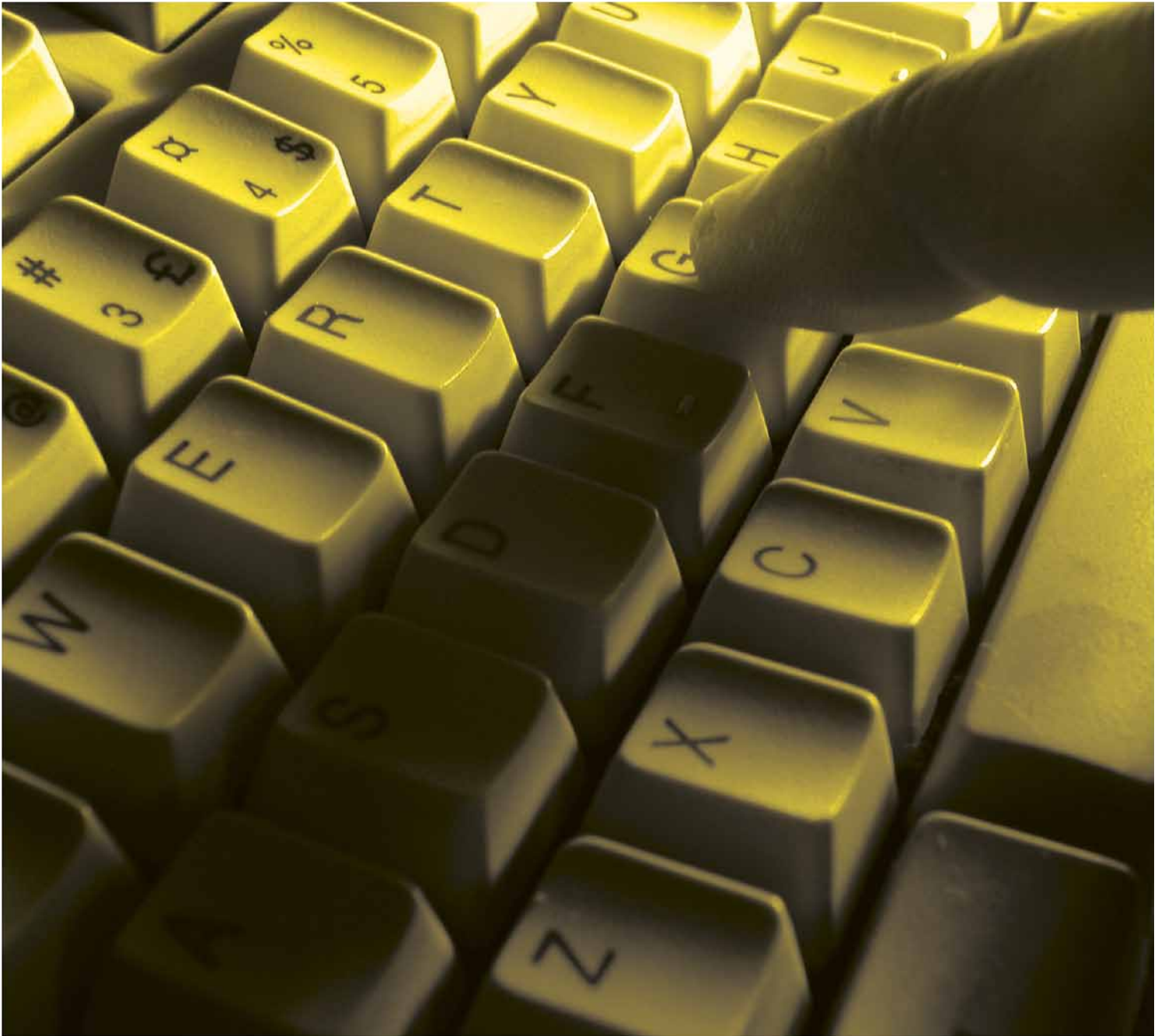
Normatividad Gubernamental

La Institución cumplió con la normatividad gubernamental que le es aplicable en su carácter de Sociedad Nacional de Crédito, cuidando la elaboración y puesta en práctica de los instrumentos jurídicos indispensables para el desarrollo de las actividades sustantivas y de soporte.

En conjunto, los asuntos atendidos sumaron 2 mil 589, considerando contratos y convenios de diversa naturaleza, atención a juicios laborales, consultas desahogadas, y formalizaciones de créditos hipotecarios y cancelaciones, entre otros.

Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental

Para divulgar la información obligatoria señalada en el Artículo 7 de esta Ley, durante 2008 la Institución llevó a cabo la publicación de todos los registros requeridos en el Portal de Obligaciones de Transparencia, diseñado por el Instituto Federal de Acceso a la Información Pública (IFAI), obteniéndose la aprobación de esta autoridad. Posteriormente se efectuaron las actualizaciones trimestrales correspondientes.



Jurídico Contencioso y de Crédito

El área Jurídica Contenciosa y de Crédito ha desarrollado los convenios y contratos necesarios para llevar a cabo la operación electrónica y poder ampliar el número de Mipymes apoyadas. El compromiso de diseñar esquemas ágiles y modernos de contratación de productos empaquetados y servicios se ha cumplido de manera sobresaliente. Asimismo, se ha logrado disminuir el monto de la cartera contenciosa y las contingencias derivadas de juicios interpuestos en su contra, permitiendo reducir provisiones contables y aplicar los recursos liberados en apoyo de proyectos de impacto económico y social.

Entre las actividades desempeñadas por esta área cabe enunciar las siguientes:

1. Participación en los diversos programas institucionales y sus resultados al atender no sólo la formalización, sino las cuatro actividades fundamentales enlazadas entre sí: diseño, implantación, monitoreo y recuperación.
2. Dictamen preventivo de operaciones con los Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB), consistente en verificar y analizar jurídicamente la formalización, una a una, de las operaciones descontadas con Nafinsa por IFNB, identificando omisiones o irregularidades que coadyuvan a disminuir los riesgos operativos.
3. Supervisión del Programa de Garantía Automática, a fin de asegurar que los Intermediarios Financieros Bancarios (IFB) cumplan las obligaciones asumidas en el Contrato de Participación en el Riesgo Crediticio y elevar el grado de control de la gestión de sus abogados, y con ello el de recuperación judicial de créditos asociados a dicho programa.

4. Recuperación de crédito efectivo y la conclusión en definitiva de 90 juicios; en todos ellos se obtuvo sentencia favorable, y en 26 se absolvió a Nafinsa de prestaciones reclamadas.
5. Activa participación en el diseño, presentación a los órganos de decisión, desarrollo y formalización de operaciones de impacto nacional, además de la instrumentación de un mil 782 operaciones bancarias, y participando en el Programa Emergente 2008.

Operación Fiduciaria

Nuevos negocios y operación de los existentes

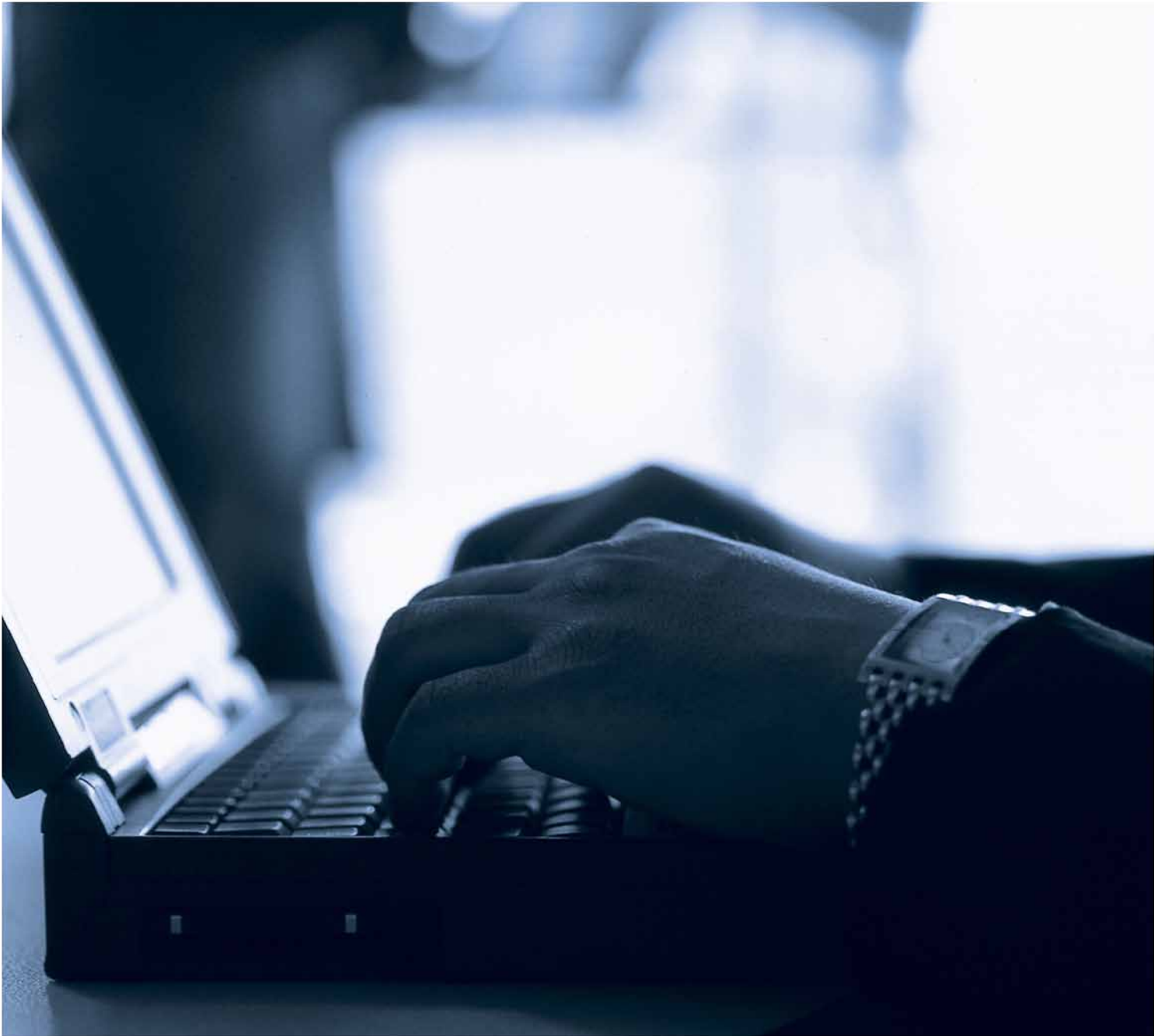
Se constituyeron 30 fideicomisos y se continuó con la depuración del inventario de negocios, se extinguieron 22 fideicomisos que cumplieron con sus fines o no fueron acordes con los objetivos de la Institución. Con lo anterior, el patrimonio total administrado de fideicomisos y mandatos al cierre del año registró la cifra de 744,306 MDP.

06



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Administración de Riesgos

Conforme a las disposiciones en materia de administración de riesgos y con la inclusión de capital regulatorio para los activos sujetos a riesgo operacional, la Dirección de Administración de Riesgos (DAR) consolidó el modelo institucional de riesgo operativo MIRO, mediante:

- La evaluación e informe de los resultados a los responsables de las unidades implicadas, a fin de que se valoren las diferentes medidas de control de dichos riesgos a través de un dictamen de riesgo operativo.
- La incorporación (desde marzo de 2008) al cálculo de capitalización de los activos sujetos a riesgo operacional, utilizando el método del indicador básico.
- La implantación del módulo de pérdidas económicas en el Sistema Institucional de Riesgo Operativo (HERO versión web), el cual realiza un registro histórico de eventos de pérdida por riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y legal. En este sistema se tiene una clasificación detallada de las distintas unidades de negocio al interior de la Institución asociada a sus diferentes tipos de pérdida y costo, en correspondencia con el registro contable debidamente identificado con la línea de negocio de origen.
- La actualización de herramientas de cálculo de indicadores de riesgo de mercado; en particular, se sustituyó la HistoRisk por el ASE (Algo Scenario Engine) de Algorithmics .
- Se instrumentó el módulo del Sistema de información de Riesgos (SIRF) para la generación de los programas de garantías.



Seguimiento y Recuperación

Uno de los principales objetivos establecidos en el Plan Estratégico Institucional es mantener bajos, y de ser posible reducir, los niveles de la cartera vencida crediticia con riesgo. Durante el segundo semestre se logró que esta cartera registrara un índice de 0.40%, disminuyendo el ya bajo de 0.76% del año 2007.

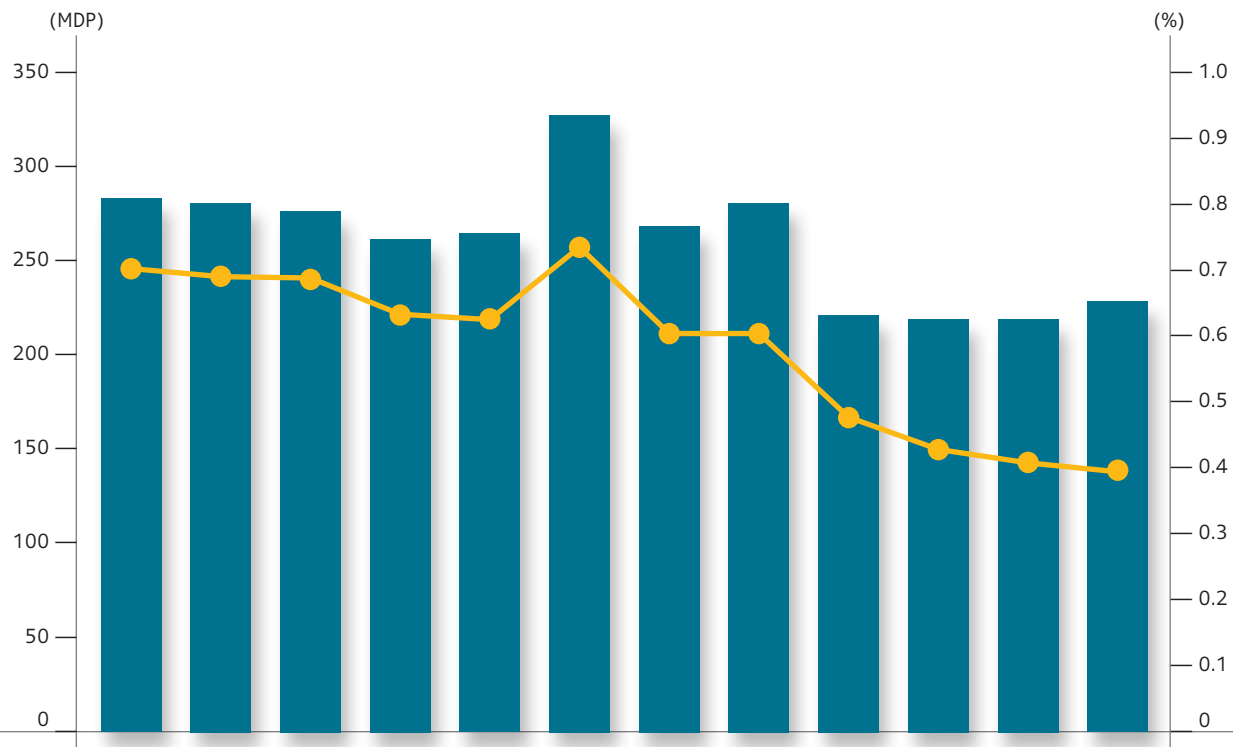
Lo anterior fue posible gracias a la implantación de estrategias de seguimiento y recuperación, entre las que destacan:

- Emisión de alertas tempranas, como resultado de las visitas de supervisión que se practican a la cartera crediticia, y que favorecen la oportuna toma de decisiones.
- Cobranza directa mediante programas de visitas al domicilio de los acreditados que presentan mayor riesgo de recuperación, a fin de negociar propuestas de pago o reestructuras de crédito (previa autorización de los órganos facultados).
- Mayor control y seguimiento en la administración de la cartera vencida gracias a la operación del Sistema de Recuperación y Seguimiento (Sirese).
- Impartición de cursos de capacitación específicos al personal responsable del seguimiento y la recuperación de cartera, para elevar los conocimientos y habilidades directamente relacionadas con sus funciones.

De esta manera, a través de la Dirección de Seguimiento y Recuperación la Institución ha conjuntado un equipo de ejecutivos especializados en cobranza y supervisión de crédito, con el cual logra contener y reducir los índices de morosidad, tanto de manera preventiva como correctiva, como demuestra la evolución de la cartera vencida con riesgo de enero a diciembre 2008:



Evolución de la cartera vencida durante 2008



	ene 2008	feb 2008	mar 2008	abr 2008	may 2008	jun 2008	jul 2008	ago 2008	sep 2008	oct 2008	nov 2008	dic 2008	
Total C.V. MDP *	285	281	277	263	266	329	271	280	223	220	221	228	
I.C.V. ** (%)	0.71	0.70	0.69	0.64	0.63	0.74	0.61	0.61	0.48	0.43	0.41	0.40	

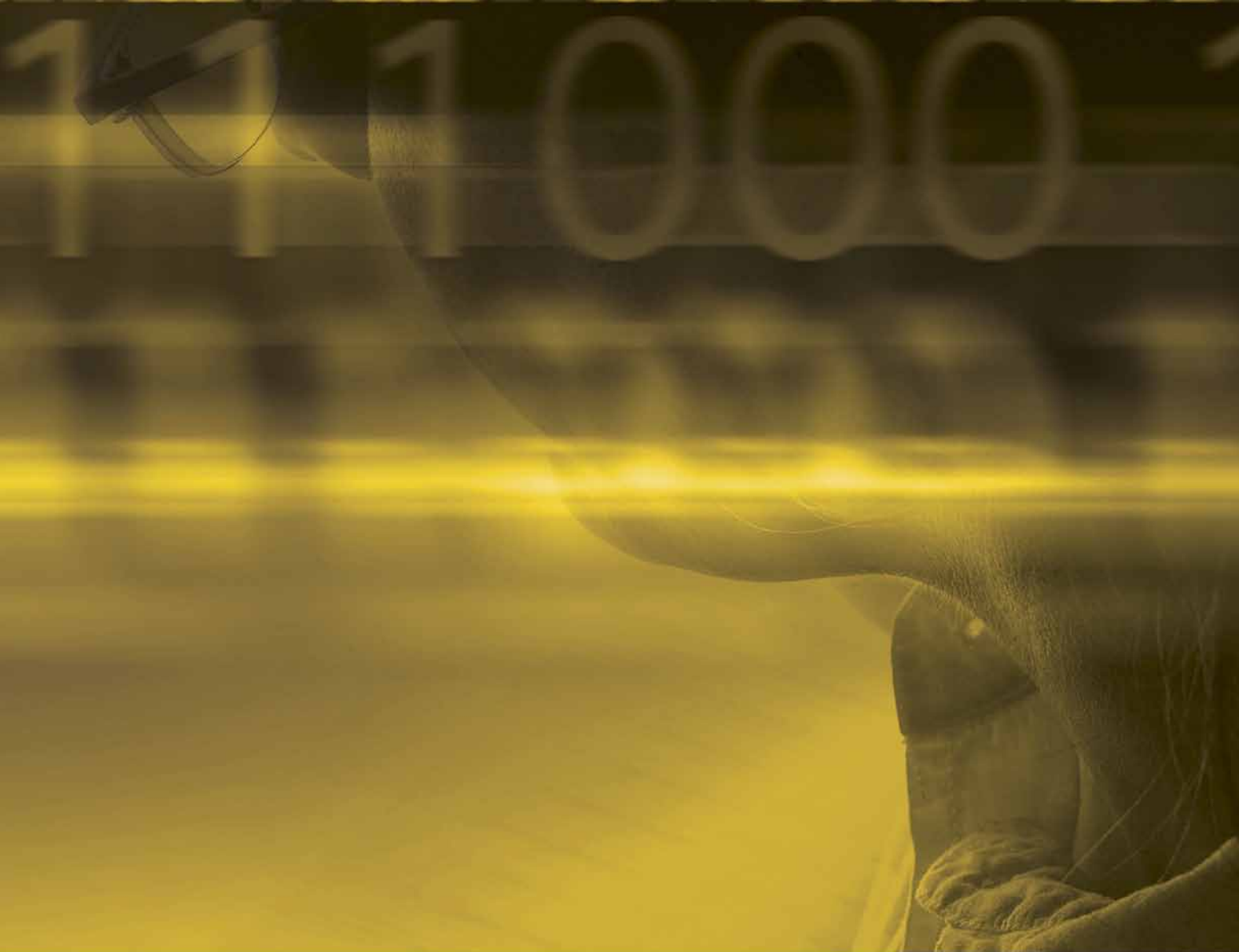
* C.V.: Cartera vencida. MDP: Millones de pesos.

** I.C.V.: Índice de cartera vencida.

07



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Administración por Calidad y Cultura Organizacional

Con el propósito de mantener su dinámica de crecimiento y cambio cualitativo, Nacional Financiera persevera en tener como factores de impulso la revisión y mejora continua de su Sistema de Gestión de la Calidad, el desarrollo de su capital humano, una óptima administración de riesgos, y la incorporación a su plataforma tecnológica de los sistemas adecuados para la operación eficiente de sus programas.



Sistema de Gestión de Calidad

El Sistema de Gestión de la Calidad (SGC), con siete años de operación, se ha consolidado como una mecánica permanente para el análisis, evaluación y mejora de los procesos; también ha servido como base para el desarrollo y cumplimiento de elementos normativos e institucionales, entre ellos el modelo de control interno, la administración del riesgo operativo y el cumplimiento de diferentes programas puestos en operación por la Secretaría de la Función Pública, como el de mejora regulatoria y de cero observaciones.

Durante el presente ejercicio, el Órgano Interno de Control (OIC) y la Dirección de Finanzas instrumentaron, dentro de los comités operativos de calidad, los programas de mejora regulatoria y de cero observaciones. El propósito es mitigar y erradicar la recurrencia de observaciones al aprovechar la estructura de los comités operativos de calidad.

En el mismo periodo, la Dirección de Recursos Humanos y Calidad, con la participación del OIC, realizó cuatro auditorías internas al SGC, auditando 88 procesos con la finalidad de verificar tres aspectos básicos del sistema:

- El cumplimiento de la norma ISO9001:2000 en la operación de los procesos.
- El enfoque hacia el cliente y al incremento de su grado de satisfacción.
- La implantación de acciones preventivas, correctivas y de mejora dentro de los procesos, detectadas en las auditorías de calidad, y las que se determinan de la propia operación de los procesos.

Por otra parte, durante el mes de noviembre se recibió la auditoría externa por parte de la empresa TÜV Rheinland al Sistema de Gestión de la Calidad basado en la norma ISO9001:2000, donde se refrendó el cumplimiento de dichos requerimientos. Cabe señalar que no se presentó ninguna inconformidad al SGC, siendo la primera ocasión en que se obtiene este resultado.



Comparación Referencial

En estrecha liga con la mejora de la calidad en la Institución, en 2008 se realizaron diversos estudios de comparación referencial (Benchmarking) con organizaciones nacionales e internacionales (de Norteamérica y Asia) reconocidas por sus avances en materia de calidad y competitividad. Estos ejercicios permitieron incorporar nuevas metodologías y procesos para fortalecer el modelo de calidad de Nacional Financiera.



Satisfacción del Cliente

Durante los últimos años, la Institución no ha escatimado esfuerzos para implantar una cultura de calidad orientada a satisfacer al cliente. Al ser la propia percepción del cliente el mejor indicador para conocer la repercusión e impacto de dicha cultura, a partir de 2004 se aplican encuestas para conocer la percepción de los clientes externos. Los resultados de esas encuestas para 2008 fueron los siguientes:

2004	2005	2006	2007	2008	Gracias a los apoyos de Nacional Financiera, las empresas:
40%	44%	49%	58%	59%	Generaron empleos
81%	86%	80%	85%	87%	Mantuvieron empleos
97%	93%	94%	96%	96%	Generaron liquidez
77%	71%	79%	73%	77%	Disminuyeron sus gastos de cobranza
56%	60%	72%	70%	64%	Incrementaron sus ventas
97%	94%	98%	97%	97%	Tienen una buena percepción general de los servicios



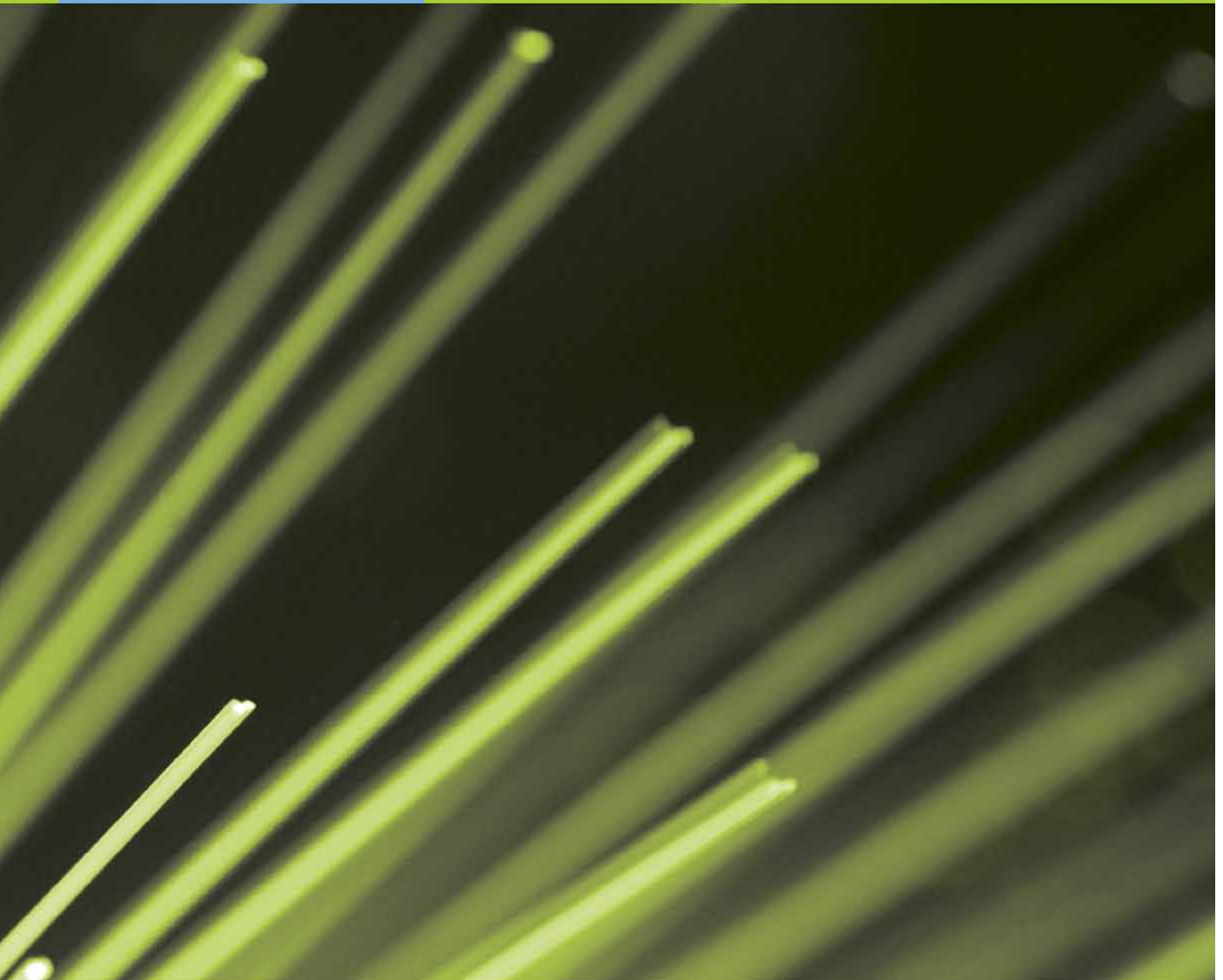
Reconocimientos

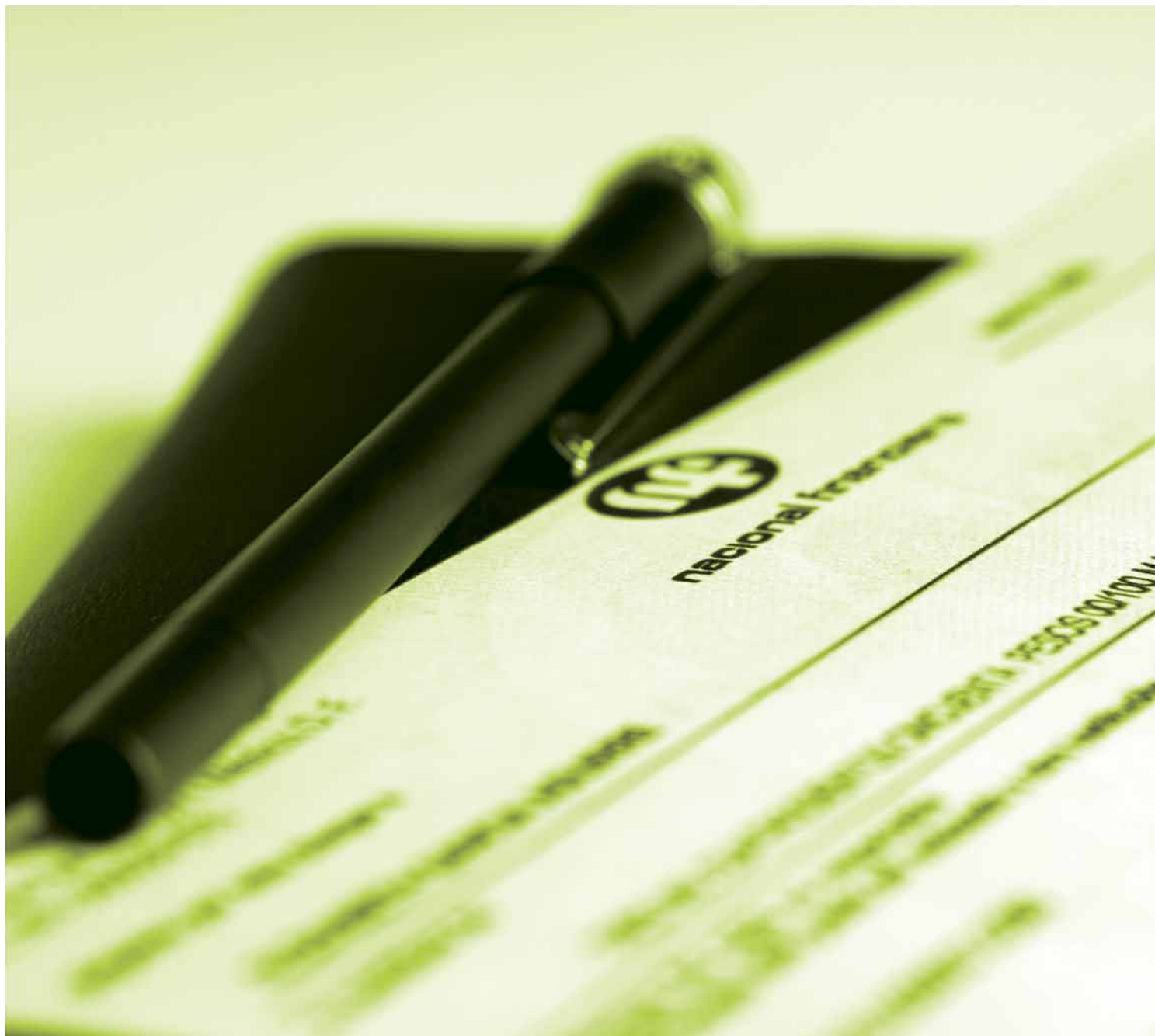
Durante el segundo semestre del año, Nacional Financiera refrendó la excelencia en su gestión y la calidad de sus procesos al obtener el Premio Iberoamericano a la Calidad 2008, máximo reconocimiento a la calidad en la región y que forma parte del programa de la Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno. A través de un largo proceso de evaluación hecho por un grupo de ocho evaluadores de Iberoamérica, la Institución logró este importante reconocimiento, que se suma a los ya obtenidos en años anteriores por la implantación y mejora de su modelo de calidad, y coloca a la Institución como un referente a nivel internacional.

08



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Resultados Financieros

A pesar del entorno de volatilidad y disminución de la actividad económica, la Institución obtuvo una utilidad neta de 108.4 MDP en el año. Adicionalmente, la situación financiera del banco muestra otros indicadores de solvencia y fortaleza: cartera vencida de 0.4% y reservas de crédito superiores a 800% de dicha cartera, con un índice de capitalización de 12.47%, como se muestra a continuación.

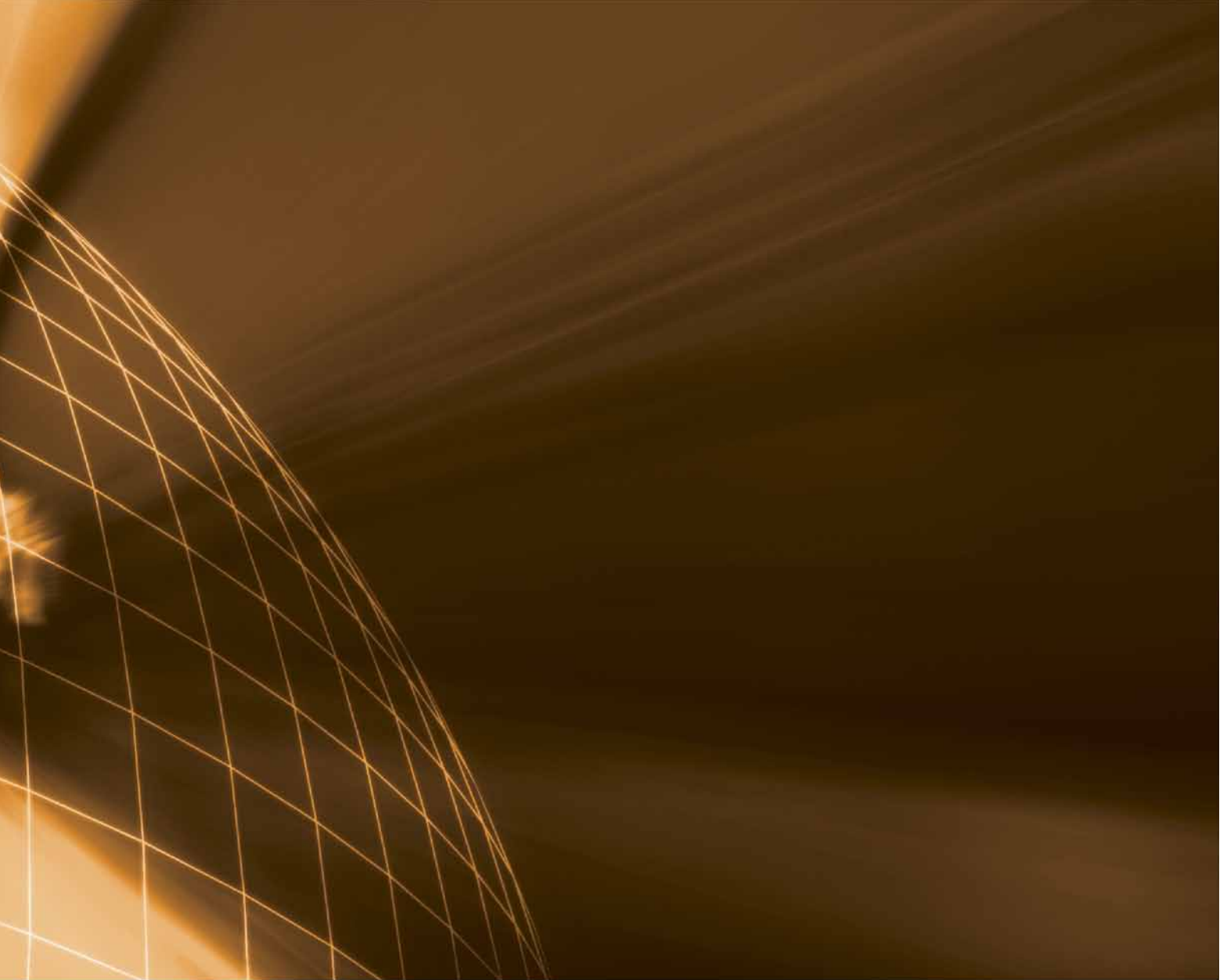
Indicadores	Dic 2008
Cartera vencida / cartera con riesgo	0.4%
Reservas / cartera vencida	863.6%
Crecimiento del financiamiento al sector privado (nominal)	41.2%
Financiamiento otorgado a las Mipymes / financiamiento al sector privado	82.6%
Índice de capitalización	12.47%

El análisis de los resultados financieros del Banco para el periodo 2008 se reporta en el *Anexo C ("Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2008")* de este Informe.

09



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Órgano Interno de Control

El Órgano Interno de Control (OIC) continuó privilegiando su actuación a favor de la prevención y la mejora; a identificar, evaluar y promover la administración de riesgos operativos; evitar conductas proclives a la corrupción; apoyar mejoras sustantivas en los procesos institucionales; fortalecer el Sistema de Control Interno, e impulsar la transparencia y rendición de cuentas en la gestión institucional.

Sus grandes líneas de acción se centraron en los siguientes aspectos:

1. Apoyar el cumplimiento de programas gubernamentales. Tal es el caso del Programa Especial de Mejora de la Gestión 2008-2012 (PMG), de observancia obligatoria para las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.
2. Revisiones de procesos, tecnologías de la información, de control y auditoría. Como parte del desarrollo de estas funciones, en 2008 destacaron 16 evaluaciones a los procesos y tecnologías de información, siete revisiones para el mejoramiento de los controles internos en los procesos y 24 revisiones de auditoría.
3. Transparencia y cumplimiento de la normatividad. El OIC continuó como asesor en 24 comités institucionales y 39 comités operativos de calidad, a fin de corroborar el cumplimiento de la normatividad; asimismo, asegura que la información generada sea confiable, oportuna y de calidad, a fin de constituir un medio para impulsar la transparencia y adecuada rendición de cuentas a la sociedad.
4. Revisión y análisis de la información financiera institucional.

5. Quejas, denuncias, inconformidades, responsabilidades, sanción a proveedores y contencioso.

La actuación del OIC continuó dando prioridad a los aspectos de prevención y mejora. Durante el año 2008 desarrolló sus actividades de acuerdo con un modelo de administración de riesgos alineado a la planeación estratégica de Nacional Financiera y al de la Secretaría de la Función Pública, con cobertura de procesos críticos, información relevante, peticiones del cuerpo directivo y disposiciones de instancias reguladoras.

Destaca el apoyo del OIC para mantener el Sistema de Control Interno, basado en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y las Normas Generales de Control Interno en el ámbito de la Administración Pública Federal expedidas por la Secretaría de la Función Pública.

Asimismo, la reorientación de actividades para la identificación, validación, propuesta y aplicación de acciones y proyectos que promuevan el desarrollo administrativo, la modernización y la mejora de la gestión de Nacional Financiera en el marco del Programa Especial de Mejora de la Gestión en la Administración Pública Federal 2008-2012, establecido por el Ejecutivo Federal.

En este sentido, y en sinergia con las unidades administrativas, el OIC ha brindado asesoría en la planeación, integración y presentación del Programa Institucional de Mejora de la Gestión 2008-2009, enfocado a continuar maximizando la calidad de los servicios y la eficiencia y eficacia de la Institución.

En cuanto al Programa Nacional de Rendición de Cuentas, Transparencia y Combate a la Corrupción 2008-2012, que contribuye al cumplimiento de compromisos adoptados por el Gobierno Federal en el Acuerdo Nacional por la Seguridad, Justicia y la Legalidad, el OIC ha dado seguimiento a la instrumentación y ejecución de las acciones establecidas por la Institución.

En su calidad de secretario del Comité de Auditoría, el titular del OIC atendió puntualmente las responsabilidades que le competen conforme al programa de trabajo del comité. Destaca que durante 2008 la distribución y acceso a la información se realizó mediante un portal electrónico a través de internet, con lo cual se agilizó el proceso de consulta y análisis de la información por parte de los miembros del comité.

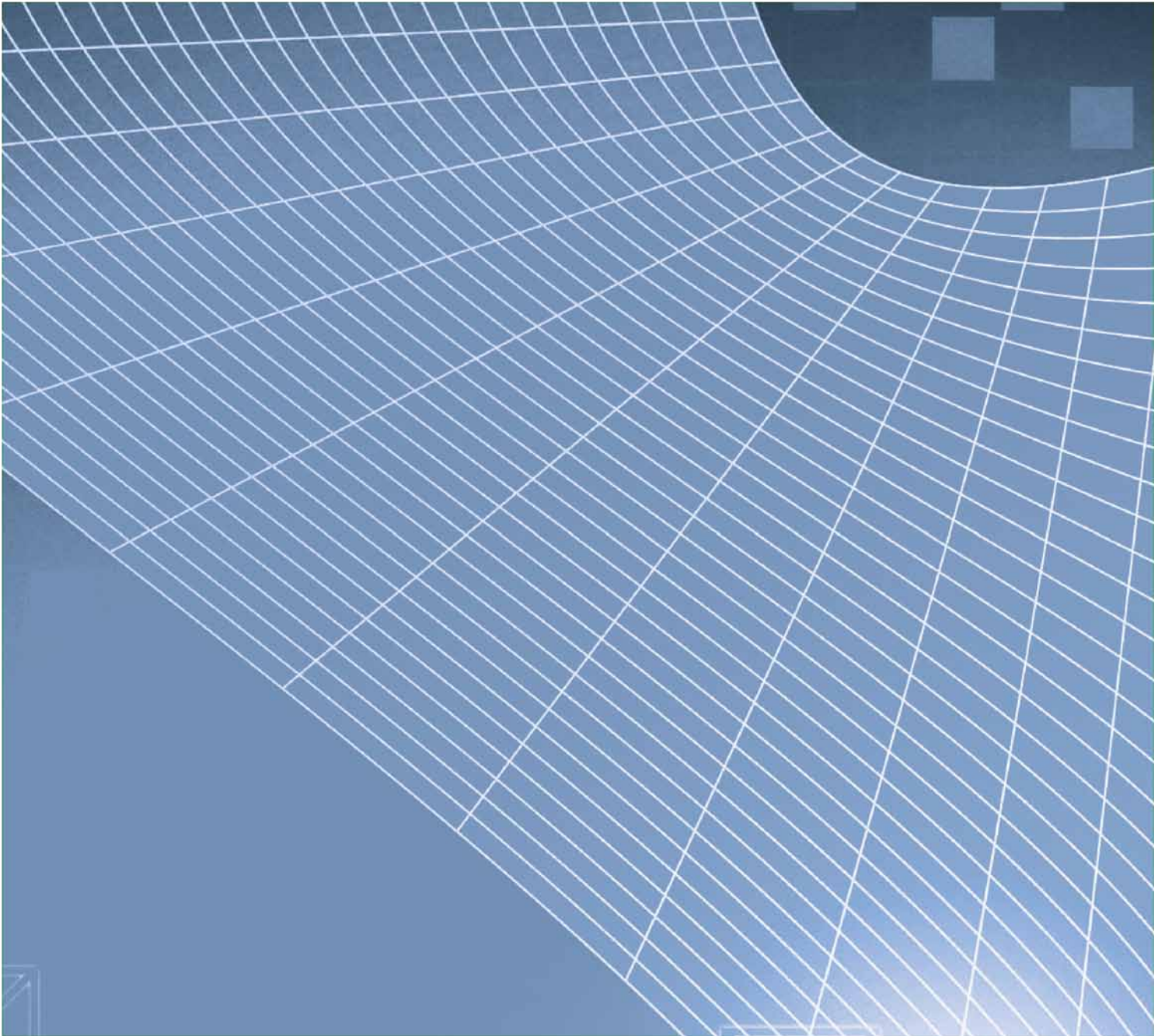
De igual manera, el OIC cumplió oportunamente su participación como miembro del Comité de Información Institucional y la designación de “servidor público habilitado” por la SFP para recibir y tramitar solicitudes de acceso a la información en términos de la Ley Federal de Transparencia de Acceso a la Información Pública Gubernamental y garantizar el espíritu de dicha ley en beneficio de la ciudadanía.

10



nacional financiera
Banca de Desarrollo





Anexo A Integración del Consejo Directivo y Comisarios al 31 de Diciembre de 2008

Consejeros Serie "A"

Propietarios

Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens

Secretario de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y Presidente del Consejo Directivo

Dr. Alejandro Mariano Werner Wainfeld

Subsecretario de Hacienda y Crédito Público

Ing. Gerardo Ruiz Mateos

Secretario de Economía

Dra. Georgina Yamilet Kessel Martínez

Secretaria de Energía

Dr. Guillermo Ortiz Martínez

Gobernador del Banco de México

Lic. Jorge Amigo Castañeda

Director General del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial

Suplentes

Dr. Rafael Gamboa González

Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo, SHCP

Lic. Gerardo Rodríguez Regordosa

Titular de la Unidad de Crédito Público, SHCP

Lic. Felipe Duarte Olvera

Subsecretario de Normatividad de Inversión Extranjera y Prácticas Comerciales Internacionales, Secretaría de Economía

Lic. César Baldomero Sotelo Salgado

Director General de Gas L.P., Secretaría de Energía

Lic. Roberto del Cueto Legaspi

Subgobernador del Banco de México

Dr. Manuel Lobato Osorio

Titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social, SHCP

Consejeros Serie "B"

Propietarios

**Sr. Armando Paredes Arroyo
Loza**

Presidente del Consejo Coordinador
Empresarial

Sr. Ismael Plascencia Núñez

Presidente de la Confederación de
Cámaras Industriales de los Estados
Unidos Mexicanos (CONCAMIN)

**Ing. Luis Antonio Mahbub
Sarquis**

Presidente de la Confederación de
Cámaras Nacionales de Comercio,
Servicios y Turismo (CONCANACO-
SERVYTUR)

Suplentes

**Lic. Francisco Javier Garza
Zambrano**

Presidente de CEMEX México-Estados
Unidos y Comercio Internacional

Lic. Miguel Marón Manzúr

Presidente Nacional de la Cámara
Nacional de la Industria de Transfor-
mación (CANACINTRA)

**Ing. Humberto Armenta
González**

Presidente Nacional de la Cámara
Mexicana de la Industria de la
Construcción

Consejeros Independientes de la Serie "B"

Sólo existen consejeros propietarios independientes

**Lic. Pedro Luis Eugenio Pinson
Edelen**

Socio Director de Pinson Consultores
y Asociados, S.C.

**Dr. Carlos José García Moreno
Elizondo**

Director Financiero de América Móvil,
S.A. de C.V.

Comisarios

Serie "A"

Propietario

Lic. José Marco Antonio Olmedo Árcega

Delegado y Comisario Público
Propietario del Sector Hacienda,
Secretaría de la Función Pública

Suplente

C.P. José Carlos Bustos Nuche

Comisario Público Suplente
del Sector Hacienda,
Secretaría de la Función Pública

Serie "B"

Propietario

C.P. Carlos Aguilar Villalobos

Director General del Despacho
Aguilar Villalobos y Asociados, S.C.

Suplente

Sr. Ignacio Núñez Anta

Interventor y Gerente del Grupo
Financiero Capital y Grupo Financiero
Anáhuac

Secretaría del Consejo Directivo

Lic. Lázaro Jiménez García

Secretario del Consejo Directivo

Lic. Perla Liliana de la Peña Amante

Prosecretaria del Consejo Directivo



**Funcionarios
que Asisten a las
Sesiones del Consejo
Directivo al 31 de
Diciembre de 2008**

C.P. Mario M. Laborín Gómez

Director General
(hasta el 31 de diciembre de 2008)

Ing. Luz Stella Lozano Chona

Directora General Adjunta de Fomento

C.P. Guillermo Barrera Moreno

Director General Adjunto de Promoción Regional

Lic. José Antonio Aguilar Bueno

Director General Adjunto de Banca Corporativa e Internacional

Ing. Pedro A. Argüelles Rodríguez Moncada

Director General Adjunto de Crédito

Lic. Víctor Manuel Carrillo Ramos

Director General Adjunto Jurídico y Fiduciario

Lic. Steven E. Saide Azar

Director General Adjunto de Administración

Lic. Mario Govea Soria

Encargado de la Dirección General Adjunta Financiera

C.P. Roberto Muñoz y Leos

Titular del Órgano Interno de Control

Ing. Ramón C. Aznar Coon

Coordinador Técnico de la Dirección General

Lic. Lázaro Jiménez García

Secretario del Consejo Directivo

Lic. Perla Liliana de la Peña Amante

Prosecretaria del Consejo Directivo



Anexo B Nacional Financiera en Números

Nacional Financiera, S.N.C., cifras relevantes

(millones de pesos al cierre del año)

Conceptos	2004	2005	2006	2007	2008
Activos totales ^{1/}	235,705	226,590	192,493	152,830	165,868
Cartera de agente financiero	84,687	68,126	32,078	29,257	32,885
Cartera de crédito 1er. piso	57,689	65,679	55,141	6,778	6,918
Cartera de crédito 2o. piso	21,493	24,405	29,814	38,274	50,949
Cartera de crédito total	163,869	158,210	117,033	74,310	90,752
Cartera accionaria	1,307	1,201	1,411	1,507	1,617
Cartera de valores	1,553	1,294	1,274	1,104	1,542
Inversión bursátil	3,034	1,584	706	1,484	837
Deuda interna	126,950	135,536	136,186	96,871	101,953
Deuda externa	97,857	78,094	41,789	39,528	46,089
Captación M. N.	99,787	112,592	112,800	96,871	101,953
Reservas prev. para riesgos de crédito	655	790	889	889	1,974
Pasivo total	228,450	218,618	180,464	138,682	153,586
Capital contable	7,255	7,972	12,029	13,415	12,282
Patrimonio fideicomitado	421,653	451,604	503,304	571,692	744,306
Avales y garantías	5,014	8,269	10,549	15,943	25,475
Utilidad (pérdida) neta	182	527	840	941	108
Nivel de capitalización (%)	11.7	12.7	15.5	15.0	12.4

1/ Consolidados con subsidiarias y fideicomisos en Udis.



Monto de crédito y garantías a las regiones y entidades federativas

(millones de pesos)

Región / Entidad	2004	2005	2006	2007	2008
Total	116,385	140,455	170,474	210,288	296,918
Noroeste	7,718	8,422	11,627	18,695	24,300
Baja California	2,599	2,162	3,359	5,013	6,485
Baja California Sur	308	407	668	994	1,488
Sinaloa	2,869	2,784	4,437	9,066	11,880
Sonora	1,942	3,069	3,162	3,623	4,447
Noreste	37,249	41,794	48,341	59,147	83,413
Coahuila	4,262	4,042	5,174	6,477	11,809
Chihuahua	2,116	1,986	2,350	3,597	9,523
Durango	569	1,237	1,232	1,328	2,358
Nuevo León	28,078	31,575	36,158	43,836	52,899
Tamaulipas	2,224	2,954	3,427	3,910	6,823
Centro occidente	15,390	21,495	25,587	30,837	46,043
Aguascalientes	769	859	1,163	1,345	2,226
Colima	273	458	594	816	1,599
Guanajuato	3,249	3,434	3,678	4,729	6,220
Jalisco	6,849	8,501	10,208	12,138	18,800
Michoacán	1,077	2,386	3,164	3,635	5,559
Nayarit	231	484	692	750	1,171
Querétaro	939	1,675	2,148	2,607	3,728
San Luis Potosí	1,733	2,670	2,737	3,606	4,753
Zacatecas	270	1,026	1,204	1,211	1,986

Anexo B

Región / Entidad	2004	2005	2006	2007	2008
Centro	48,303	57,428	69,956	82,564	116,868
D.F.	34,397	40,596	49,801	56,250	78,077
Guerrero	586	709	1,033	1,213	2,009
Hidalgo	660	1,000	1,273	1,627	2,372
México	11,582	14,336	16,751	22,170	32,097
Morelos	1,078	788	1,099	1,304	2,312
Sur-sureste	7,725	11,316	14,963	19,045	26,292
Campeche	374	592	994	1,550	1,481
Chiapas	862	927	1,304	1,619	1,923
Oaxaca	464	803	915	1,214	1,642
Puebla	1,871	2,325	3,240	3,984	5,497
Quintana Roo	734	650	885	1,203	1,633
Tabasco	590	1,017	1,371	2,747	3,938
Tlaxcala	275	446	465	504	892
Veracruz	1,631	3,211	4,059	4,251	6,693
Yucatán	924	1,344	1,730	1,974	2,594

Cartera accionaria permanente

(millones de pesos)

Movimiento	2004	2005	2006	2007	2008
Saldo inicial	3,997	4,024	3,540	3,645	3,687
Directa	17	0	0	0	0
Indirecta	120	144	144	10	0
Sincas		5	110	10	0
Fondos multinacionales	120	139	34	0	0
Programa de aportación accionaria		144	144	10	0
Venta y desincorporación de empresas y reembolso de capital	(86)	(342)	(150)	(98)	(17)
Superávit (Déficit) por valuación de acciones	(21)	(235)	47	125	(422)
Incorporación de acciones en fideicomisos al Fondo de Fondos (a partir de 2006)	0	0	45	0	
Variación cambiaria	(3)	(51)	19	6	142
Saldo final	4,024	3,540	3,645	3,687	3,390
Saldo final	2004	2005	2006	2007	2008
Empresas filiales	13	4	896	974	921
Entidades financieras	310	336	373	405	536
Inmobiliarias	2,692	2,323	2,234	2,180	1,773

Anexo B

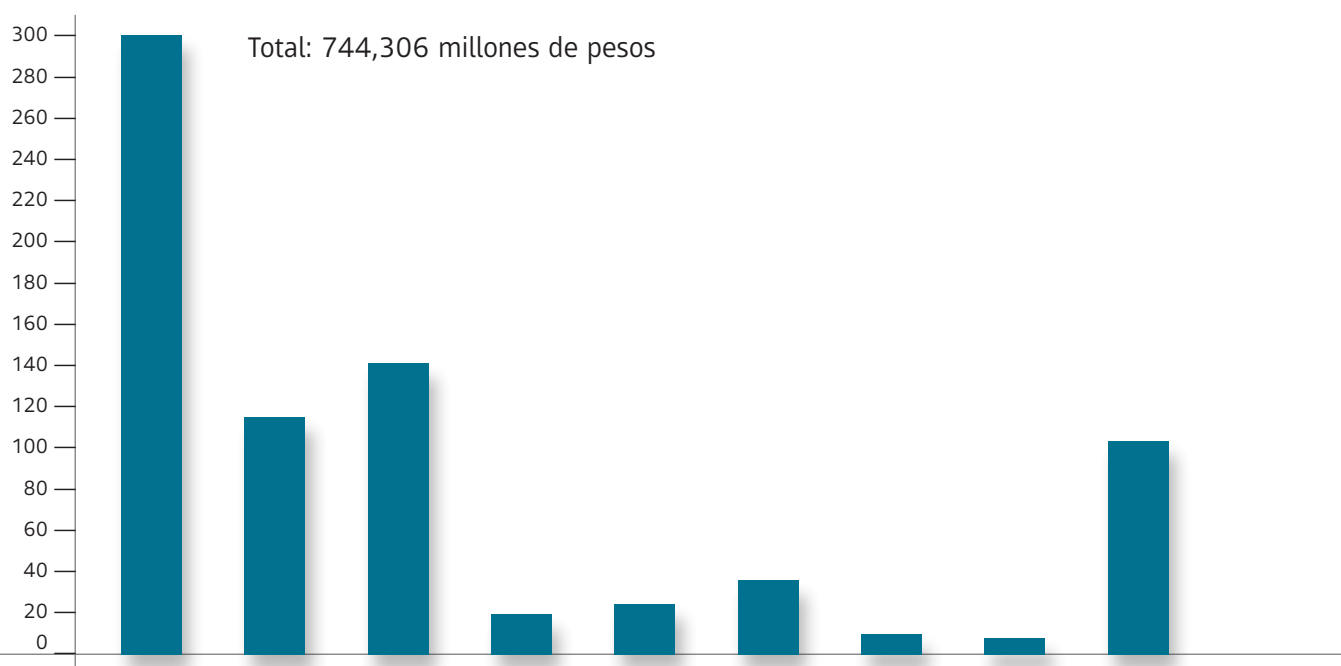
Movimiento	2004	2005	2006	2007	2008
Sincas, Fondos y Operadoras	272	292	52	52	63
Fondo de Apoyo al Mercado Intermedio	138	20	16	0	0
Fondos multinacionales	534	503	6	0	0
Subsidiarias del extranjero	64	62	68	76	97
Inversión accionaria permanente	<u>4,024</u>	<u>3,540</u>	<u>3,645</u>	<u>3,687</u>	<u>3,390</u>

Inventario de negocios fiduciarios

(millones de pesos)

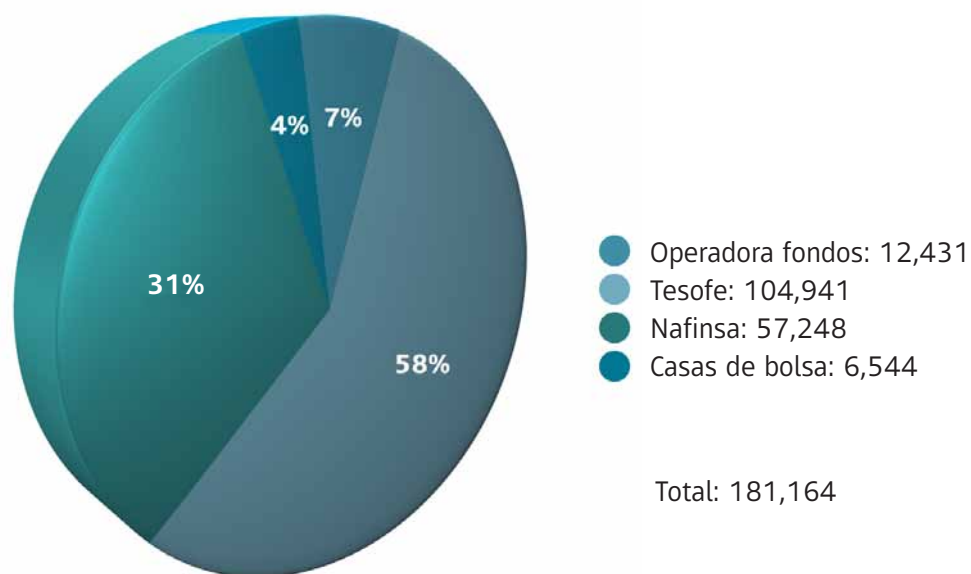
	Nombre	2004	2005	2006	2007	2008
1	Aeropuertos	20,814	42,171	12,826	6,212	5,925
2	Asistencia y apoyo social	2,298	2,653	2,643	2,847	2,943
3	CFE y Pemex	37,302	41,453	60,866	85,590	112,050
4	Ciudades industriales	499	396	434	476	515
5	Educación y cultura	3,430	3,608	4,270	8,645	10,618
6	Fideicomiso comercializador e ingenios	1,703	3,577	25,106	32,450	8,205
7	Fideicomisos AAA	1,582	2,291	3,592	4,259	5,611
8	Fideicomisos en litigio	0	0	36	36	36
9	Fideicomisos institucionales	6,936	8,328	12,292	13,541	18,203
10	Fideicomisos paraestatales	23,675	22,034	23,492	18,188	22,487
11	Fondos de contingencia	67	73	68	60	50
12	Fondos de seguridad pública	2,594	3,449	3,846	3,379	3,709
13	Inmobiliarios	6,992	307	146	209	190
14	Mandatos	0	50,049	42,533	65,409	100,188
15	Mercados financiero y bursátil	204,210	207,422	234,534	255,523	306,313
16	Participaciones federales	38	48	68	33	37
17	Pensiones, jubilaciones y ahorro	33,400	31,302	35,427	34,428	33,475
18	Pymes y entidades de fomento	4,305	4,938	6,086	6,512	6,935
19	Registro de direcciones estatales	554	511	510	504	458
20	Susceptibles de extinción	4,192	4,474	4,163	443	1,906
21	Varios	25,435	22,520	30,366	32,947	104,452
	Total	380,026	451,604	503,304	571,691	744,306

Patrimonio al 31 de diciembre de 2008



Apoyo al mercado financiero y bursátil	C.F.E. y Pemex	Seguridad Pymes, educación y cultura	Institucional	Entidades paraestatales	Pensiones y jubilaciones	Fico e ingenios expropiados	Aeropuertos	Otras áreas (Mandatos)
306,313	112,050	137,461	18,203	22,486	33,475	8,205	5,925	100,188

Inversión de recursos en mercado de dinero (MDP)



Anexo B

Captación en moneda nacional *

(millones de pesos)

Instrumento	2004	2005	2006	2007	2008
AB's corto plazo	356	80	80	80	80
AB's mediano plazo	141	172	172	126	31
AB's largo plazo	321	165	115	115	115
Aceptaciones bancarias	818	417	367	321	226
Certificados bursátiles	0	2,000	2,000	2,000	2,000
Naftiies	4,577	4,577	2,289	763	0
Nafcetes	0	0	0	0	0
Nafudis	0	0	0	0	0
Europesos	0	0	0	0	0
PG´s Nafin	83,551	89,143	97,568	86,189	88,625
Uditrac	5	5	5	0	0
Bono Cupón Cero	2	2	2	2	2
Nuevos instrumentos	88,135	95,727	101,864	88,954	90,627
Depósitos diversos	35	42	52	53	57
Depósitos a plazo	10,799	16,405	10,517	1,971	6,100
Total	99,787	112,591	112,800	91,299	97,010

* No incluye intereses.

Préstamos (directos y mandatos) y donaciones contratados con organismos financieros internacionales

(Cifras en dólares americanos y euros)

Número de préstamo	Préstamo, donación	Banco	Monto contratado	Sector
534-MX	Proyecto de Desarrollo Rural para las Regiones Huleras de México	FIDA	25,000,000	Agropecuario
626-MX	Microcuencas	FIDA	15,000,000	Agropecuario
674-MX	Proyecto de Desarrollo Sustentable para las Comunidades Rurales e Indígenas del Noroeste Semiárido	FIDA	25,000,000	Agropecuario
7061-ME	Programa de Calidad, Equidad y Desarrollo en Salud (Procedes)	BIRF	350,000,000	Salud
7127-ME	Fortalecimiento Institucional SAT	BIRF	52,000,000	Financiero
7207-ME	Forestal Comunitario II	BIRF	21,300,000	Medio ambiente
7296-ME	Programa de Innovación para la Competitividad	BIRF	250,000,000	Educación
7323-ME	Proyecto de Acceso a Tierras para Jóvenes Campesinos (SRA)	BIRF	99,250,000	Agropecuario
7347-ME	Proyecto Escuelas de Calidad	BIRF	240,000,000	Educación
7375-ME	Proyecto de Servicios Ambientales	BIRF	45,000,000	Medio ambiente
7535-ME	Proyecto de Política de Desarrollo Cambio Climático	BIRF	500,000,000	Financiero
1579/OC-ME	Proyecto para la Modernización de la Educación Técnica y la Capacitación, Fase II	BID	50,400,000	Educación
1583/OC-ME	Programa de Atención a la Pobreza Urbana y Evaluación Social	BID	350,000,000	Social
1618/OC-ME	OPORTUNIDADES II	BID	1,200,000,000	Social
1732-OC-ME	Programa de Migrantes 3X1	BID	7,000,000	Social

Anexo B

Número de préstamo	Préstamo, donación	Banco	Monto contratado	Sector
1928-OC-ME	Programa de Atención a la Pobreza Urbana y Evaluación Social (HABITAT)	BID	150,000,000	Social
1936-OC-ME	Programa de Apoyo a la Capacitación y al Empleo (PACE), Fase II	BID	100,000,000	Trabajo
2043/OC-ME	Programa para Fortalecer el Sistema de Presupuesto Basado en Resultados de la Administración Pública Federal en México	BID	45,000,000	Financiero
2047/OC-ME	Proyecto de Política de Desarrollo Cambio Climático	BID	200,000,000	Medio ambiente
TF-24371	Proyecto de Corredor Biológico Mesoamericano	BIRF	14,840,000	Medio ambiente
TF-50311	Consolidación de Áreas Naturales Protegidas	BIRF	25,660,000	Medio ambiente
TF-54316	Proyecto de Consolidación para el Instituto Federal de Acceso a la Información Pública en México (IFAI)	BIRF	477,000	Financiero
TF-56321	Proyecto de Servicios Ambientales	BIRF	15,000,000	Medio ambiente
TF-56781	Programa de Energía Renovable a Gran Escala	BIRF	25,000,000	Energía
TF-56996	Instrumentación del Sistema de información del Catastro Rural del Registro Agrario Nacional	BIRF	350,000	Agropecuario
TF-57033	Híbrido Solar	BIRF	49,350,000	Energía
TF-58294	Proyecto de Fortalecimiento Institucional de la Cámara de Diputados.	BIRF	490,000	Congreso
TF-90643	PHRD Desarrollo Rural Sustentable	BIRF	505,000	Agropecuario
TF-91989	Creación de un Observatorio Público de Gestión Municipal	BIRF	352,850	Social
ATN/SF-5647-ME	Programa de Fortalecimiento de la Gestión de Crédito Público	BID	1,200,000	Financiero
ATN/ME-8378-ME	Expansión de Centros de Producción más Limpia en Tabasco	BID	980,000	Educación

Número de préstamo	Préstamo, donación	Banco	Monto contratado	Sector
ATN/MT-8654-ME	Programa de Incorporación de los Activos Empresariales a la Formalidad	BID	2,500,000	Financiero
ATN/ME-9780-ME	Recuperación Productiva después de un Desastre Natural: Apoyo a las Pequeñas Empresas	BID	2,500,000	Financiero
ATN/MH-10248-ME	Programa de Apertura de Mercados a Pymes por medio de la Política de Competencias	BID	828,900	Financiero
ATN/OC-10476-ME	Programa para Fortalecer el Sistema de Presupuesto basado en Resultados de la Administración Pública Federal en México	BID	1,600,000	Financiero
7571-ME	Proyecto de Tecnologías de la información	BIRF	80,000,000	Economía
7501-ME	Programa de Servicios Integrales de Energía	BIRF	15,000,000	Energía
TF-91516	Programa de Servicios Integrales de Energía	GEF/ BIRF	15,000,000	Energía
S/N	Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable	BIRF	60,000,000	Agropecuario
S/N	Donación para Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable	GEF/ BIRF	10,000,000	Agropecuario
S/N	Donación para la Elaboración de un Programa de Acción ante el Cambio Climático	BID	1,400,000	Medio ambiente
S/N	Donación para la Implantación de la Estrategia de Cambio Climático	BIRF	990,000	Medio ambiente
S/N	Donación para Estudios de Factibilidad para Proyectos	BID	1,000,000	Financiero
S/N	Programa para Fortalecer el Sistema de Presupuesto basado en Resultados de la Administración Pública Federal en México	BID	45,000,000	Financiero
S/N	Programa para Fortalecer el Sistema de Presupuesto basado en Resultados de la Administración Pública Federal en México	BIRF	17,200,000	Financiero
S/N	Proyecto para Incrementar el Contenido Nacional en la Industria Energética	BID	1,000,000,000	Energía

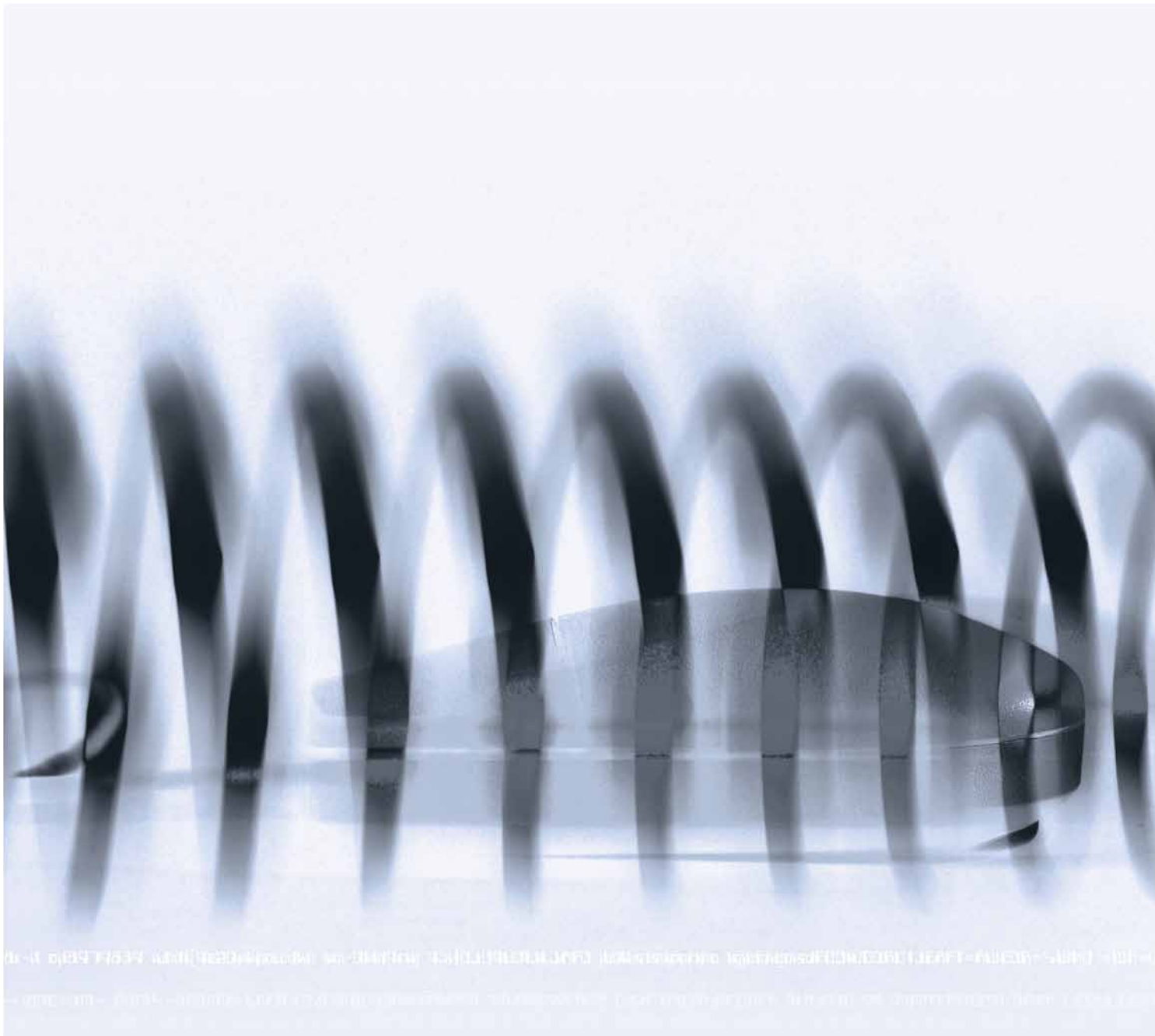
Anexo B

Número de préstamo	Préstamo, donación	Banco	Monto contratado	Sector
S/N	Programa Oportunidades	BID	200,000,000	Negociado
S/N	Programa Oportunidades	BIRF	500,000,000	Preparación
S/N	Tercera Fase del Proyecto para la Modernización de la Educación Técnica y la Capacitación	BID	Por definir	Preparación
S/N	Programa de Fortalecimiento a la Educación Media Superior	BID	Por definir	Preparación
S/N	Modernización de Aduanas (SAT)	BID	20,000,000	Preparación
S/N	Conafe	BID	Por definir	Preparación
	Suma dólares		5,832,173,750	
ALA/2004/6068	Proyecto de Facilitación del Tratado de Libre Comercio entre México y la Unión Europea	Euros	3,490,000	Ejecución
S/N	Proyecto de Facilitación del Tratado de Libre Comercio entre México y la Unión Europea, Segunda Fase	Euros	3,000,000	
S/N	Proyecto Al-Invest	Euros	14,000,000	
	Suma euros		17,490,000	

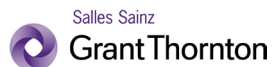
Deuda externa total
Saldo al 31 de diciembre

(millones de dólares)

Concepto	2004	2005	2006	2007	2008
I. Deuda Directa	8,776.8	7,343.6	3,865.3	3,594.0	3,309.6
A. Mercados de Capitales	544.6	473.5	535.6	610.0	693.3
Europagarés	13.7	11.9	0.0	0.0	0
Certificados de Depósito (Londres)	530.9	461.6	535.6	610.0	693.3
Bonos Externos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B. Organismos Multilaterales	7,815.0	6,508.7	3,062.6	2,760	2,360
C. Banca Privada, Eximbank's y proveedores	417.3	361.5	267.1	224.0	256.7
II. Total Deuda Avalada	14.9	0.0	0.0	0.0	0.0
Total	8,791.7	7,343.6	3,865.3	3,594.0	3,309.6



Anexo C Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de Diciembre de 2008



Estados financieros consolidados y opinión del
auditor independiente

Nacional Financiera, S.N.C.

Institución de Banca de Desarrollo y compañías
subsidiarias
31 de diciembre de 2008 y 2007



Oprima el botón para abrir
el PDF de los Estados Financieros





Anexo D Consejos Consultivos de Nafinsa

Dirección Regional Noroeste

Baja California

Presidente

Mario García Franco

Vicepresidente

Gustavo Camarena Salinas

Consejeros

José Gabriel Posada Gallego
Alfonso Aldrete Haas
Carlos Bustamante Anchondo
Efrén Cadena Payán
Enrique A. Fajardo Otañez
José Galicot Behar
Jorge Ignacio Gallego Salas
Jorge Kuri Rojo
Gastón Luken Garza
Enrique Mier y Terán Suárez
Antonio G. Paz Félix
Francisco Rubio Cárdenas
Roberto Rudametkin Chapluk

Baja California Sur

Presidente

Ricardo N. Pérez Razura

Vicepresidente

Carlos Estrada Talamantes

Consejeros

Jorge Alberto Vale Sánchez
Fernando Ramón Azcona Lizárraga
Sergio Berzunza Camejo
Francisco Ramón Bulnes Malo
Luis Bulnes Molleda
Ricardo Correa Lombardía
Juan De la Peña Salgado
Margarita Díaz Jiménez
Carlos Guillermo Garzón Rubio
José Alonso Germán Castro
Alfredo González Yah
Roberto Jesús Guzmán Ruíz
Mario Hurtado Mendoza
Carlos Enrique Lira Padilla
Humberto Lozoya Arriaga
Alejandro Menchaca Garza
Alejandro Moreno Gallo
Francisco Parra
Guillermo Alejandro Ruffo Uribe

Antonio Adolfo Ruffo Uribe
Armando Sánchez Porras
Malcolm Neil Shroyer Schoen
John Solís Batllia
Francisco Javier Vilchis del Olmo

Martha Cecilia Robles Montijo
Alfredo Cristóbal Ruelas Solís
Luis Javier Salido Artola
José Luis Sandoval Bojórquez
Heriberto Teodoro Vlaminck Seidel
Óscar J. Lara Aréchiga

Sinaloa

Presidente

Rodolfo Gerardo Madero Rodríguez

Vicepresidente

José Lauro Melendrez Parra

Consejeros

José Ignacio de Nicolás Gutiérrez
Sebastián Arana Escobar
Mario Cadena Payan
Juan Pablo Castañón Castañón
Eduardo De la Vega Canelos
Eustaquio Tomás de Nicolás Gutiérrez
Sergio Radamés Díaz Meza
Rafael Ernesto Domínguez Kelly
Sergio Esquer Peiro
Fernando Inukai Sashida
Javier Lizárraga Mercado
Javier Ernesto Magaña Lizárraga
Fernando Medrano Freeman
Jorge Arturo Pérez Gavilán

Sonora

Presidente

Roberto Gómez del Campo Laborín

Vicepresidente

Germán Alberto Tapia Mexia

Consejeros

Francisco Díaz Brown Olea
Marco Antonio Aguirre Campa
Alberto Azpe Fimbres
Jorge Cons Figueroa
Óscar Cuellar Rosas
José Antonio Díaz Quintanar
José Ramón Fernández Aguilar
Roberto García Madero
Raymundo García De León Peñuñuri
Marcos Francisco Gluyas Solórzano
Jorge Laborín Gómez
Eduardo Lemmen Meyer González
José Manuel Macías González

Francisco Noriega Astiazaran
 Ricardo Platt García
 Delfín Ruibal Corella
 Octavio Sánchez Montaña
 Juan Carlos Solís López
 Ernesto Vargas Gaytán

Dirección Regional Noreste

Coahuila

Presidente

Virgilio Verduzco Rosan

Vicepresidente

Ricardo Santibáñez Cepeda

Consejeros

Jorge Alanis Canales
 Fernando Javier Amarante Zertuche
 Jesús Campos Villegas
 César Cantú Benavides
 Fernando Cárdenas Dávila
 José Ángel Garza Blanc
 Rodolfo Garza Cavazos
 Ramón Iriarte Maisterrena
 Isidro López Villarreal
 Víctor Mohamar Abugaber
 Eduardo Murra Marcos
 Jorge Eduardo Verástegui Saucedo

Jesús Raúl Villarreal González
 Roberto Villarreal Maíz
 Alfonso Vicente Zabaleta Ramos
 Héctor Javier Villarreal Hernández

Chihuahua

Presidente

Eugenio Baeza Fares

Vicepresidente

Rómulo Escobar Valdéz

Consejeros

Alejandro Cano Ricaud
 Alberto Armendáriz Chaparro
 Carlos Carbajal Lechuga
 Ricardo Creel Ryan
 Gregorio Cuesta Miledi
 Magaly Fuentes Yanar
 Mario Alberto González Espinosa
 Federico Mares Delgado
 Jesús Mesta Delgado
 Carlos Murguía Chávez
 Julio Ornelas Gil
 Ricardo Orviz Blake
 Alonso Ramos Vaca
 Luis Enrique Terrazas Seyffert
 Luis Terrazas Valles
 Héctor Valles Alveláis

Durango

Presidente

José Guadalupe Gamboa Silva

Vicepresidente

Juan Leautaud Rivera

Consejeros

Jorge Angel Reynoso Martínez

Patricia Cabello Guerrero

Rubén Calderón Luján

Héctor Cantú Charles

Guillermo Jaime Falomir Russek

Alfonso Fernández De Castro Casas

Tomás Enrique Flores Rangel

Arturo Gilio Hamdan

Alfonso Gorjón Fernández

Carlos Gutiérrez Martínez

Jaime Gutiérrez Núñez

Sergio Alfonso Necochea Gámez

Jorge Saravia Castellón

Francisco Javier Toulet Salas

Nuevo León

Presidente

Francisco Garza Zambrano

Vicepresidente

David Noel Ramírez Padilla

Consejeros

Alejandro Alberto Carlos Páez Aragón

Francisco Javier Azcúnaga Guerra

Luis Guillermo Dillon Montaña

Jesús Eduardo Dillon Montaña

Juan Ignacio Garza Herrera

José María Garza Treviño

Ramiro Guzmán Barbosa

Horacio Felipe Lozano Tijerina

Hugo Martínez Fernández

Abelardo Morales Purón

Alejandro Palacios Ochoa

Hernán Saldívar Maldonado

Alfonso Serna Villarreal

Raúl Treviño Pezino

Marcelo Zambrano Lozano

Guillermo Manuel Zambrano

Villarreal

Tamaulipas

Presidente

César Treviño Sáenz

Vicepresidente

Jorge Eduardo Rivera Magallón

Consejeros

Alfredo González Fernández

Javier Eduardo Cervera Herrera

Jorge Arturo Elizondo Naranjo

Herman Henry Fleishman Cahn

Ramiro Flores Díaz

Fernando Galván Caballero

Eduardo García Heredia

Gregorio Garza Uribe

Rolando González Cruz

René González Rascón

Shelby Luis Longoria Kowalski

Raúl López López

Felipe Pearl Zorrilla

Eduardo Prieto Sánchez Mejorada

Juan Miguel Rubio Elosúa

Rafael Ruíz Moreno

Juan Carlos Sánchez Garza

Dirección Regional Occidente**Aguascalientes**

Presidente

José Manuel Gómez Marmolejo

Vicepresidente

José M. Barba González

Consejeros

Armando Jiménez San Vicente

Salvador Alcalá Jiménez

Javier Buenrostro Gándara

Óscar Carrillo Muñoz

César González González

Felipe de Jesús González Ramírez

Emilio Hernández Guzmán

Óscar Humberto Lomelín Ibarra

Rogelio López López

Enrique Mancilla Leal

Juan Bernardo Manríquez Paniagua

Luis Miguel Rentería Arias

Óscar Jaime Reynoso Femat

Juan Carlos Rodríguez García

Antonio Romo Femat

Colima

Presidente

Juan Pablo Balleza Patiño

Vicepresidente

Alberto Salvador Barreda Córdova

Consejeros

José Ignacio Peralta Sánchez
Francisco Arizti Galnares
Adrián Brun González
Eduardo Antonio Brun Solórzano
José Manuel Costa Lavín
Jesús Alberto Lara Arechavala
Rafael Martínez Brun
Juan Ignacio Mendoza Ahumada
Mario Carlos Moncada Cantú
Jorge Montufar Galindo
José de Jesús Moreno Díaz
Javier Oldenbourg Ceballos
Arturo Villaseñor Sánchez

Guanajuato

Presidente

Carlos Ramón Romo Ramsden

Vicepresidente

José Martínez González

Consejeros

Héctor Germán René López Santillana
José Acevedo Arjona
Alejandro Arena Torres Landa
Emilio Cano Barragán
Mateo D'amico Martínez
Adolfo Garza López
Fernando Hurtado Cárdenas
Víctor Guillermo Medina Gama
Adrián Peña Miranda
Alejandro Sierra Villafaña
Gerardo Stoever Von Schmeling
Marco Antonio Vergara Larios

Jalisco

Presidente

Ernesto Gómez Ibarra

Vicepresidente

Javier Arroyo Chávez

Consejeros

Alonso Ulloa Vélez
Juan Alfonso Agnesi Aguilar
José María Andrés Villalobos
Gustavo A. Arballo Luján
Susumu Azano Moritani
Héctor Manuel Castellanos Frank
Bernardo Cueva Jasso
Leopoldo Espinosa Abdalá
Horacio Fernández Castillo
Roberto Fernández Silva
Miguel Flores Ibarra
Julio García Briseño
Óscar Garciarce Muñiz
Carlos Ricardo Gómez Quiñones
Valentín González Cosío
Javier Alberto Gutiérrez Treviño
Héctor Heladio Hermsillo Allende
Miguel Ángel Lares Rojas
Jesús Pablo Lemus Navarro
Tomás López Miranda

José Alberto Martínez Barone
Guillermo Martínez Conte
Eduardo Orendain Giovannini
Manuel Romo Muñoz
Guillermo Romo Romero
Francisco Javier Sánchez Gil
Federico Torres López

Michoacán

Presidente

Germán Oteiza Figaredo

Vicepresidente

Sergio Sistos Rangel

Consejeros

Eloy Vargas Arreola
Juan Carlos Contreras García
Jorge A. García Santos
José Luis Gil Arroyo
Alonso Gómez Sáenz
Carlos G. Martínez García
Tranquilino Nájera Ávila
Manuel Nocetti Tiznado
Enrique Ramírez Magaña
Ricardo Rubí Bustamante
Francisco Sánchez Ruíz
Guillermo Domingo Vargas Martínez

Nayarit

Presidente

Manuel Menchaca Díaz Del Guante

Consejeros

Alonso Villaseñor Anguiano

David Castro Monroy

Mario Chaurand Sandoval

Florencio Gutiérrez López

José Luis Jiménez Guerrero

José Alfredo Madrigal Zambrano

José Octavio Menchaca Díaz del Guante

Roberto Milton Pulido Rubio

Alfonso Rizzuto Salvo

Raúl Rodríguez Abud

Héctor Romero González

Eduardo Ruelas Gutiérrez

Guillermo Valdés Menchaca

Querétaro

Presidente

Francisco Núñez Elías

Vicepresidente

Carlos Garza Adame

Consejeros

Renato López Otamendi

José De la Garza Pedraza

Alejandro Espinosa Medina

Luis Alfonso García Alcocer

Sénen Gómez Alcocer

Edmundo Salvador Jiménez Suso

Eduardo López Otamendi

Rafael Morelos – Zaragoza Valle

Óscar Eduardo Peralta Cásares

Rafael Roiz González

Pedro Alfredo Ruíz Velazco Márquez

Alejandro Saínez Gallo

Sergio Esteban Villaseñor Pelayo

Juan Manuel Alcocer Gamba

San Luis Potosí**Presidente**

Alejandro Hernández De La Rosa

Vicepresidente

Alejandro Mancilla Villarreal

Consejeros

Carlos F. Bárcena Pous

Alessandro Alessi Berardi

Juan Alberto Autrique Ruíz

Ángel Eduardo De Luna De La Vega

Carlos Escudero Robles

Javier García Navarro

Pedro Martínez Abaroa

Rodolfo Narro Loris

Julio Nemer Quiroz

Luis Gerardo Ortuño Díaz Infante

Eduardo Rueda Moreno

Carlos Torres Corzo

Zacatecas**Presidente**

Pablo Reimers Morales

Consejeros

Nicolás Castañeda Tejeda

Jesús Acevedo Robles

José de Jesús Aguirre Campos

Galo Borrego Iturbe

Ismael Gutiérrez Hermosillo

Pedro Lara Rojas

Eduardo López Muñoz

Guillermo Muñoz Popoca

Jorge Rablín Reyes

María Dolores Serna Ibarra

Rafael Sescosse Soto

Ciudad de México

Presidente

Luis Alfonso Villaseñor Zepeda

Consejeros

Laura Velázquez Alzúa
José Akle Fierro
Bernardo Ardavín Migoni
Juan Manuel Arriaga Albarrán
Luis Eduardo Barrios Sánchez
José Luis Barroso Montull
José Alfredo Chacón Pérez
Jorge Familiar Haro
Horacio Fernández Treviño
Héctor Hernández Pons Torres
Héctor Larios Santillán
Arseny Lepiavka Ruíz
Carlos Ludlow Saldívar
Valentín Martínez Gama
Víctor Milke Aüais
Juan Murguía Pozzi
Carlos Noriega Arias
José Ortega Martínez
Miguel Ramírez Barber
Francisco Santoyo Vargas
Alejandro Von Mohr del Conde
Lorenzo Ysasi Martínez

Estado de México

Presidente

Rubén Gonzalo Martínez Cárdenas

Consejeros

Enrique Jacob Rocha
Mario Abedrop Almada
José Salvador Aburto González
Víctor Álvarez Herrera
Roberto Arandia Gutiérrez
Santiago Barcón Palomar
Arturo Beteta De La Garza
Álvaro Antonio Cárdenas Navarro
Moisés Castro Salinas
Simón Cohen Hamui
Francisco José Cuevas Dobarganes
Jorge Dosal Estrada
Jean Pierre Durand Lameth
Raúl Fernández- Arche Cano
Alberto García Hurtado
Faustina García Reyes
Peter Homberg Lehmann
Isidro López Ancona
Luis Miguel Monroy Carrillo
Eliseo Morales Padilla
Nicolás Neuman Steren
Heron Palacios Olivera
Sergio A. Ramírez Moreno
Enrique Ugarte Dornbierer

José Luis Velasco Lino
Carlos Visoso Sierra
Alfredo Del Mazo Maza

Guerrero

Presidente

Miguel Ángel Cabello González

Consejeros

Jorge Alfonso Peña Soberanis
Jesús Avellaneda Chávez
Miguel Ángel Adolfo Chávez Romero
María de los Ángeles González
Astorga
Mariano Gutiérrez Otero
Víctor Ernesto Hernández Alcaraz
Alfonso Hernández Reyes
J. David Peña Soberanis
Mauricio Rivera Garza
Zacarías Rodríguez Cabrera
Roberto Sampedro Rosas
Celso Sánchez Castillo
Fernando Tenopala Zalce
Guillermo Zang Sarawanitzer

Hidalgo

Presidente

José David Maaud Abud

Vicepresidente

Jorge Rosas Ruíz

Consejeros

Gerardo Alejandro González Espínola
Vito Alessio Aguirre Chávez
Gabriel Aguirre Posada
Elías Bitar Macedo
Isabel Conde Gutiérrez
Javier Conde Rivemar
Susana Enríquez Roselló
Rafael Fraire Dueñez
David García Cosío
Víctor Manuel Gómez Navarro
Raymundo Lazcano Mejía
Ricardo Ludlow Reverter
Cristino Morales Recendiz
Carlos Sepúlveda Ibarra
Romualdo Tellería Beltrán
Cuauhtémoc Ochoa Fernández

Morelos

Presidente

Guillermo León Flores

Vicepresidente

Roberto Rivera Aranda

Consejeros

Rafael Tamayo Flores
Fernando Ahumada Ayala
Humberto Arriaga Cardoza
Roberto José Barrientos Ventosa
Salvador Castañeda Brilanti
Ricardo De Vecchi Armella
Justo Ezquer García
John Nielsen León
Juan Carlos Pascual Abad
Paulino Rivera Torres Mansi
Manuel Juan de Jesús Rodríguez
Lomelí
Alfredo Rodríguez Quevedo
Juan Carlos Salgado Ponce
Javier Terroba Garza
Carlos Trueba Castañeda
Marcos Manuel Suárez Gerard

Campeche

Presidente

Rafael Ruíz Ortiz

Vicepresidente

Víctor Manuel Abraham Elías

Consejeros

José Antonio Richaud Pinto
Alejandro Azar Pérez
Eduardo Arturo Contreras González
Ramón Espínola Toraya
Santiago Espósito Semerena
Jorge Luis González Curi
Augusto Melitón Gordillo Días
Eduardo Enrique Guerrero Ramos
Carlos Lavalle Azar
Jaime Ermilo Olivera Valladares
Carlos Ramírez González
Ignacio Sánchez Núñez
Carlos Manuel Sánchez Palma

Chiapas**Presidente**

Adrián Marengo Olavarrieta

Vicepresidente

Juan Manuel Zardaín Borbolla

Consejeros

Roberto Armando Albores Gleason

José Brunet Civit

David Coutiño Abud

Alberto Edison Coutiño Pastrana

Carlos Martín Coutiño Rodríguez

Antonio D'amiano Gregonis

Luis Manuel Díaz De León Tena

Alfonso Fong Dubón

Felipe Granda Pastrana

Carlos Gutiérrez Liévano

José Del Carmen Guzmán Bermúdez

José Luis Mandiola Totoricagüena

Octavio Marín De La Torre

Constancio Antonio Narváez Rincón

Miguel Ángel Pérez Reyes

Eduardo Ruíz Peralta

Manuel de Jesús Villalobos García

Martha Noemi Zapata Pérez

Oaxaca**Presidente**

Felipe Martínez Vasconcelos

Vicepresidente

Eugenio Díaz Fernández

Consejeros

Enrique Sada Fernández

Juan Rodolfo Albisúa Rosas

Freddy Alcántara Carrillo

Rafael Gómez Ruíz

Gerardo Gutiérrez Candiani

Raúl López Pérez

Joaquín Javier Morales Noyola

Alberto Enrique Rojas Calvo

María del Carmen Zardaín Borbolla

José Zorrilla De San Martín Diego

Puebla

Presidente

Ángel Fernández Carbajal

Vicepresidente

José González- Cobián Rodríguez

Consejeros

José Antonio López Malo Capellini

Tomás Armando Adame Sosa

José Luis Balderrama Ransenberg

Alejandro Couttolenc Villar

Jorge De Velazco Rivero

Luis Escudero Montoto

Jorge Fernández Sánchez

José Antonio González Quijano

José Luis Hachity Rodríguez

Luis Gerardo Inman Peraldi

José Alberto Kuri Chedraui

Sergio Martínez Encinas

Charles E. Mtanous Abboud

Yraclis Psihas Valdés

Juan José Rodríguez Posadas

Rogelio Sierra Michelena

Carlos Solana Pumarino

Quintana Roo

Presidente

Mario Rendón Monforte

Vicepresidente

Javier Carlos Olvera Silveira

Consejeros

Francisco Antonio Alor Quezada

Orlando Arroyo Marroquín

Óscar Camino Decores

Jaime Carrillo Santibáñez

Carlos Constandse Madrazo

Francisco Córdova Lira

José Antonio Chapur Zahoul

Diego De la Peña García

Rodrigo De la Peña Segura

Isaac Hamui Abadi

Roberto Olán Carrera

Javier Olvera Iglesias

Elías Reyes Castellanos

Martha Rodríguez Rodríguez

Gerardo Treviño Villarreal

Abelardo Vara Rivera

Tabasco**Presidente**

Cristóbal Broca Hernández

Vicepresidente

Miguel Alberto Rivera Piza

Consejeros

Mario De la Cruz Sarabia
Óscar Alberto Azcona Priego
Gustavo Carrera Falcón
Hernán Contreras Yedra
Alfredo Dagdug Castellanos
Jaime Alfonso Domínguez Cupido
Andrés Escudero Aguilar
José Romualdo Estrada Garrido
José Luis Gordillo Domínguez
David Gustavo Gutiérrez Ruíz
Alejandro Manzur Castellanos
José Narciso Roviroza Gular
Jaime Priego Fernández
Gonzalo Gaspar Quintana Giordano
Carlos Arturo Rosario Pérez
José Manuel Sáiz Pineda

Tlaxcala**Presidente**

Enrique Morodo Santisteban

Vicepresidente

Tomás Reigadas Huergo

Consejeros

Humberto Alba Lagunas
Adolfo Carrasco Matamoras
Miguel Ángel Corichi Barceinas
Juan Corral Mier
Marcos Del Rosario Haget
José Manuel García Rozada
Ernesto Guarneros Sauza
Eduardo Monroy Maldonado
Arsenio Muñoz Cervantes
Marco Alfonso Santacruz Moctezuma
Herberto Villegas Simó
Daniel Murga Herrera

Veracruz

Presidente

Ramón Gómez Sañudo

Vicepresidente

Valentín Ruíz Ortíz

Consejeros

Carlos García Méndez

Salvador Abella García

Gilberto de Jesús Bravo Torra

Carlos Canales Freeman

Gerardo Gil Ortíz

Manuel González Salvador

Abel Jesús Gutiérrez Ruíz

José Antonio Marquínez Moraza

Rafael Ortíz de Zárate Vimber

Baltazar Pazos Gómez

Alberto Turrent Cano

Antonio Velázquez Cruz

Yucatán

Presidente

Carlos Gomory Rivas

Vicepresidente

Emilio Sansores Font

Consejeros

Jaime Zetina González

Juan José Abraham Achach

Humberto Espinosa Ávila

Tuffy Gaber Flores

Víctor Manuel May Vera

Raúl Iván Peniche Pérez

Sra. Lourdes Raquel Rodríguez Ávila

Luis Alfonso Rodríguez Campos

Sergio Rosado Trujeque

Felipe Solís Mier Y Terán

María Yolanda Valencia Vales

Antonio Walker Olvera

Estados Unidos de Norteamérica**Los Ángeles****Presidente**

Fernando Niebla

Vicepresidente

Javier Martínez

Consejeros

Rigoberto Armienta

Héctor Cárdenas Suárez

Ricardo Cervantes

Óscar Franck

Enrique Ibarra

Francisco Lara

Luis Maizel

Roberto Medrano

Manuel Monroy Noriega

Manuel H. Francisco Orozco Murra

Fernando Orvañanos Martínez del Río

Roberto Prospero

Marcelo Sada

R. C. Schrader

Rubén Smith

Ma. de Lourdes Sobrino Franco

Luis Villalobos

Chicago**Presidente**

Alejandro Silva Platt

Consejeros

Luis Raúl Almeida Dingler

Ramón Cepeda

Douglas A. Doetsch

Leticia Herrera

Jorge Miranda Juárez

Jorge Pacheco

Roberto Ramírez

John Rico

Eduardo Rodríguez

Manuel Sánchez

Francis X. Sánchez

Caroline Sánchez Crozier

Texas

Presidente

Víctor Almeida García

Consejeros

Abraham Achar

Rodrigo Amaré

Javier Creixell

Fernando De León Guerra

Alfredo Duarte

Salvador Escalona

René Etcharren

Aldo Fernández Castillo

Alfonso Gutiérrez

Moisés Jaimes

Miguel Longoria

Daniel Alberto Marcos Hadjopulos

Alberto Martín

Jaime Palmer

Guillermo Perales

John Williams

Anexo E Directorio de Oficinas Regionales, Estatales y en el Exterior

Dirección Regional Noroeste

Lic. Giancarlo Ciscomani Freaner.

Blvd. Eusebio Kino No. 309,
Torre Hermosillo 5° piso,
Col. Country Club, Hermosillo, Son.
C.P. 83010
Tel: 01 662 289 2301 al 2312
Fax: 01 662 289 2317
gciscomani@nafin.gob.mx

Baja California Sur

Lic. Mario Alberto Valadez Ortiz

Av. Ignacio Allende Esq. con Aquiles
Serdán s/n, Col. Centro, La Paz, B.C.S.
C.P. 23000,
Tel: 01 612 125 7242,
01 612 123 2975
Fax: 01 612 125 7212
mavaladez@nafin.gob.mx

Oficinas Estatales

Baja California

C.P. Luis Ángel Navarro Cárdenas

Calle Juan Ruiz de Alarcón No 1572,
piso 1, Col. Zona del Río, Tijuana, B.C.
C.P. 22010
Tel: 01 664 973 0005
01 664 973 0006
Fax: 01 664 973 0007
lanavarro@nafin.gob.mx

Sinaloa

Lic. José Porfirio Tiznado Irigoyen

16 de Septiembre No. 1726,
local B, 2B
Col. Centro Sinaloa, Culiacán Sin.
C.P. 80120
Tel: 01 667 714 6090
01 667 714 8273
Fax: 01 667 714 6200
jptiznado@nafin.gob.mx

Sonora

Lic. Irla Mireya Pérez Lizárraga

Blvd. Eusebio Kino No. 309,
Torre Hermosillo 5° piso, Col. Coun-
try Club, Hermosillo, Sonora.

C.P. 83010

Tel: 01 662 289 2303

Fax: 01 662 289 2318

irlaperez@nafin.gob.mx

Dirección Regional Noreste

Lic. Alberto Escamilla Maíz

Av. Roble No. 300, P.B., Esq. Gómez
Morín, Col. Valle del Campestre, San
Pedro Garza García N.L.

C.P. 66265

Tel: 01 81 8173 1203

01 81 8173 1229

Fax: 01 81 8173 1235

sflores@nafin.gob.mx

Lic. Alfonso Héctor Ramos Gámez

Coordinador de Promoción Foránea
ahramos@nafin.gob.mx

Oficinas Estatales

Chihuahua

Lic. Juan Francisco Moreno Armenta

Periférico Ortiz Mena No. 2807,
local 18

Fracc. Quintas del Sol, Chihuahua,
Chih.

C.P. 31214

Tel: 01 614 430 3046

01 614 430 3047

Fax: 01 614 430 3048

jfmoreno@nafin.gob.mx

Coahuila

Ing. Luis Armando Salazar Lomelín

Periférico Luis Echeverría No. 1560,
Torre Saltillo, 7° piso, Col. Guanajua-
to Oriente, Saltillo, Coah.

C.P. 25280

Tel: 01 844 416 7380

01 844 416 7018

01 844 416 7140

Fax: 01 844 416 7008

lasalazar@nafin.gob.mx

Durango**Lic. Luis Miguel Bonilla Elizondo.**

Plaza Galas Durango Local 20
Francisco de Ibarra No. 2507, Col.
Nueva Vizcaya
C.P. 34080,
Durango, Dgo.
Tel: 01 618 817 4335
01 618 817 4435
Fax: 01 618 817 45 40

Nuevo León

Av. Roble No. 300, P. B., Esq. Gómez
Morín Col. Valle del Campestre,
San Pedro Garza García Nuevo León.
C.P. 66265
Tel: 01 81 8173 1241
01 81 8173 1209
01 81 8173 1212
Fax: 01 81 8173 1235

Tamaulipas**Ing. Daniel Aguirre Pace**

Av. Hidalgo No. 5502, Depto. 1
Col. Herradura, Tampico, Tamps.
C.P. 89364
Tel: 01 833 132 6557
01 833 132 6558
Fax: 01 833 132 6488
daguirre@nafin.gob.mx

Dirección Regional Occidente**Ing. Jorge Alberto Guerra Márquez**

Rubén Darío No. 1109 5A,
Col. Providencia, Guadalajara, Jal.
C.P. 44620
Tel: 01 33 3648 5503
01 33 3648 5507.
Fax: 01 33 3648 5517
jaguerra@nafin.gob.mx

Lic. Fernando Estrada Palomino

Coordinador de Promoción Foránea
festrada@nafin.gob.mx

Oficinas Estatales

Aguascalientes**Lic. Benjamín Salas Rodríguez**

Av. Universidad 1001, Edificio Torre
Plaza Bosques, piso 10 Oficina 13,
Fracc. Bosques del Prado Norte,
Aguascalientes, Ags.
C.P. 20127
Tel: 01 449 993 2460
01 449 993 2459
Fax: 01 449 993 2461
cgmagdalen@nafin.gob.mx

Colima

Lic. Gerardo Cervin Reyes.

Aldama No. 552, Edif. Centro Ejecutivo, piso 2, local 201 A, Col. Centro, Colima, Col.

C.P. 28000

Tel: 01 312 307 0041

01 312 307 0042

Fax: 01 312 307 0039

gcervin@nafin.gob.mx

Guanajuato

Lic. Carlos G. Magdaleno del Mazo.

Pról. Blvd. Campestre No. 2502, Edif. San Mateo, piso 2, Col. Refugio del Campestre, León Guanajuato.

C.P. 37150

Tel: 01 477 717 5253

01 477 717 5255

Fax: 01 477 717 5202

cgmagdaleno@nafin.gob.mx

Jalisco

Ing. Bernardo San Pedro Castillo

Rubén Darío No. 1109 5A,
Col. Providencia, Guadalajara, Jal.

C.P. 44620

Tel: 01 33 3648 5503

01 33 3648 5507

Fax: 01 33 3648 5518

bsanpedro@nafin.gob.mx

Michoacán

Lic. José Mario Espino Arenas.

Av. Ventura Puente No. 999, piso 10, loc. 40 esq. Blvd. Lic. Rafael García de León, Col. Del Empleado. Centro Comercial Géminis, Morelia, Mich.

C.P. 58280

Tel: 01 443 315 9393

01 443 315 9080

Fax: 01 443 315 9241

jmespino@nafin.gob.mx

Nayarit**Ing. Martín Maisterra Vaca**

Av. Insurgentes No. 357 Pte. piso 2
Col. San Juan, Tepic, Nay.
C.P. 63130
Tel: 01 311 214 7571
01 311 214 7573
Fax: 01 311 214 7576

Querétaro**Lic. José Luis García Haro**

Av. Tecnológico No. 100, local 19
Col. Carrizal, Querétaro, Qro.
C.P. 76030
Tel: 01 442 215 9244
01 442 215 9245
01 442 215 9246
Fax: 01 442 215 9994
jlgarcia@nafin.gob.mx

San Luis Potosí**Vacante**

Av. Himno Nacional No. 1510, Col.
Fundadores, San Luis Potosí, S.L.P.
C.P. 78270
Tel: 01 444 811 0276
01 444 811 0299
Fax: 01 444 811 0348

Zacatecas**Vacante**

Av. Universidad No. 248, Fracc.
La Loma, Zacatecas, Zac.
C.P. 98068
Tel: 01 492 922 8093
01 492 922 8094
Fax: 01 492 922 9339

Dirección Regional Centro**Ing. Raúl Barraza Lomelí**

Insurgentes Sur 1971, Torre 4, piso
11, Plaza Inn, Col. Gpe. Inn,
Delegación Álvaro Obregón,
México D. F.
C.P. 01020,
Tel: 01 55 5325 6015
Fax: 5325 6677 ext. 6015
rbarraza@nafin.gob.mx

Oficinas Estatales

Estado de México

Ing. Adalberto Padilla Limón

Av. Alfredo del Mazo No. 202, Plaza
Los Frailes, local 24, 25 y 26 Col.
Industrial Toluca, Estado de México.
C.P. 50070
Tel: 01 722 215 4032
01 722 215 3594
Fax: 01 722 215 5605
apadilla@nafin.gob.mx

Guerrero

Vacante

Costera Miguel Alemán No. 2611,
Torre Latina piso 6, Fracc. Club
Deportivo, Acapulco Gro.
C.P. 39690
Tel: 01 744 484 5880
01 744 484 4127
Fax: 01 744 484 2901

Hidalgo

C.P. Carlos Alejandro Pichardo Gallegos

Av. Revolución No. 1203 piso 1,
Col. Periodista,
Pachuca de Soto, Hgo.
C.P. 42060
Tel: 01 771 713 1068
01 771 713 1209
Fax: 01 771 713 9622
apichardo@nafin.gob.mx

Morelos

Lic. Bernardo Rosillo Sánchez

Av. Teopanzolco No. 408, loc. 302,
Nivel 3 Torre "A", Col. Reforma,
Cuernavaca Mor.
C.P. 62290,
Tel: 01 777 317 5197
01 777 317 9825
Fax: 01 777 317 9494
brosillo@nafin.gob.mx

Ciudad de México**Ing. Juan Carlos Flores Vallejo**

Insurgentes Sur 1971, Torre
IV, piso 11, Plaza Inn
Col. Gpe. Inn, Delegación Álvaro
Obregón,
México D. F.
C.P. 01020
Tel: 01 55 5325 6195
Fax: 5325 6677 ext. 6195
jcflores@nafin.gob.mx

Dirección Regional Sur Sureste**Lic. Antonio Morayta Llano**

31 Poniente 4128, piso 9, local B
Col. Ampliación Reforma,
Puebla, Pue.
C.P. 72160
Tel: 01 222 273 8201
01 222 273 8202
Fax: 01 222 273 8217 y 8218
amorayta@nafin.gob.mx

Oficinas Estatales**Campeche****Lic. Francisco José Ortegón Ruiz**

Av. Ruiz Cortines No. 112, Edif.
Torres de Cristal, Torre "B", piso 7,
local 702 B
Col. San Román, Campeche, Camp.
C.P. 24040
Tel: 01 981 816 6840 / 01 981
816 6889
Fax: 01 981 816 6875
fjortegon@nafin.gob.mx

Chiapas**Ing. Manuel Baldemar Herrera
Gálvez**

Bldv. Belisario Domínguez 2320
piso 6, Col. Las Granjas
Tuxtla Gutiérrez, Chiapas.
C.P. 29030
Tel: 01 961 121 4592
4593 / 4593
Fax: 01 961 121 4595
mherrera@nafin.gob.mx

Oaxaca

C.P. Jesús Ruiz Pérez.

Av. Universidad No.143 B
Col. Exhacienda Candiani, Santa Cruz
Xoxocotlan, Oaxaca.

C.P. 71230

Tel: 01 951 144 7421

01 951 144 7422

Fax: 01 951 144 7423

jruiz@nafin.gob.mx

Quintana Roo

Lic. Ricardo Pérez García

Av. Tulum No. 2 02, Edificio Equinox
P.B. local 3, Super manzana 15 A
Manzana 3,

Cancún, Quintana Roo.

C.P. 77500

Tel: 01 998 884 1715

01 998 884 1718

01 998 884 4676

Fax: 01 998 884 1793

Puebla

Ing. Samuel Constantino Hernández

31 Poniente 4128, piso 9, local B
Col. Ampliación Reforma,
Puebla, Pue.

C.P. 72160

Tel: 01 222 273 8203

Fax: 01 222 273 8217 y 8218

sconstantinoC@nafin.gob.mx

Tabasco

Lic. Amín Palacios Espinosa

Paseo Tabasco No. 1406,
Torre Atenas, piso 2
Colonia Tabasco 2000,
Villahermosa, Tab.

C.P. 86035

Tel: 01 993 316 2918

01 993 316 2919

01 993 316 2920

Fax: 01 993 316 2927

apalacios@nafin.gob.mx

Tlaxcala**Lic. Enrique Escamilla Lara**

Av. Lardizábal No. 49, piso 2
Centro, Tlaxcala, Tlax.
C.P. 90000
Tel: 01 246 462 7200 / 01 246
462 7313
Fax: 01 246 462 6937
eescamilla@nafin.gob.mx

Veracruz**Lic. Zeferino Sánchez Mercado**

Calle Simón Bolívar No. 553,
Esq. García Auly, Col. Zaragoza,
Veracruz, Ver.
C.P. 91910
Tel: 01 229 100 2000
01 229 100 2001
01 229 100 2002
Fax: 01 229 100 2005
zsanchez@nafin.gob.mx

Yucatán**Ing. Raúl Peraza Talavera**

Prol. Paseo de Montejo No.353
piso 4, por Calle 1 C, Col. Gonzalo
Guerrero, Mérida Yuc.
C.P. 97118
Tel: 01 999 948 4882

01 999 948 4883

01 999 948 4884

Fax: 01 999 948 4878

rperaza@nafin.gob.mx

Oficinas en el extranjero**Sucursal Londres**

28th Floor
30 St Mary Axe
London, EC3A 8BF
Tel. 442074694132

Oficina en Washington

888 16th Street N.W. Suite 800
Washington, D.C. 20006
USA
Tel. 001 202 338 9010
Fax: 001202 349 9823
Email: nafine@att.net

Nafin Securities

330 Madison Ave. Suite 665
New York, N.Y. 10017
USA
Tel. 001 646 495 5172
Fax: 001 646 496 5177



nacional financiera
Banca de Desarrollo

nafinsa.com

01 800 NAFINSA

01 800 623 4672