

INFORME ANUAL 2016



nacional financiera
Banca de Desarrollo



Integración del Consejo Directivo y Comisarios al 31 de diciembre de 2016

CONSEJEROS SERIE "A"	
PROPIETARIOS	SUPLENTES
DR. JOSÉ ANTONIO MEADE KURIBREÑA Secretario de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Consejo Directivo	MTRO. EMILIO SUÁREZ LICONA Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo, SHCP
MTRA. VANESSA RUBIO MÁRQUEZ Subsecretaria de Hacienda y Crédito Público	DR. ALBERTO TORRES GARCÍA Titular de la Unidad de Crédito Público, SHCP
DR. ILDEFONSO GUAJARDO VILLARREAL Secretario de Economía	MTRO. ENRIQUE EDGARDO JACOB ROCHA Presidente del Instituto Nacional del Emprendedor Secretaría de Economía
LIC. PEDRO JOAQUÍN COLDWELL Secretario de Energía	DR. CÉSAR EMILIANO HERNÁNDEZ OCHOA Subsecretario de Electricidad Secretaría de Energía
ACT. JESÚS ALAN ELIZONDO FLORES Director General de Asuntos del Sistema Financiero Banco de México	LIC. RAÚL JOEL OROZCO LÓPEZ Director de Intermediarios Financieros de Fomento Banco de México
DR. ENRIQUE CABRERO MENDOZA Director General Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	DR. OSCAR ERNESTO VELA TREVIÑO Titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social, SHCP

CONSEJEROS SERIE "B"	
PROPIETARIOS	SUPLENTES
MTRO. JUAN PABLO CASTAÑÓN CASTAÑÓN Presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE)	LIC. GUSTAVO ADOLFO ARBALLO LUJÁN Presidente Nacional de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC)
LIC. MANUEL JESÚS HERRERA VEGA Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN)	ING. ENRIQUE GUILLÉN MONDRAGÓN Presidente Nacional de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA)
ING. ENRIQUE SOLANA SENTÍES Presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicio y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)	LIC. GUSTAVO ADOLFO DE HOYOS WALTHER Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)



CONSEJEROS INDEPENDIENTES DE LA SERIE "B"

SOLO EXISTEN CONSEJEROS INDEPENDIENTES PROPIETARIOS

DR. CARLOS JOSÉ GARCÍA MORENO ELIZONDO
Director Financiero América Móvil, S.A.B. de C.V.

C.P. JOSÉ SALVADOR MARTÍNEZ CERVANTES
Profesionista Independiente

COMISARIOS

PROPIETARIOS

SUPLENTES

SERIE "A"

LIC. RODRIGO ALFONSO SÁNCHEZ MÚJICA
Comisario Público Propietario
Secretaría de la Función Pública

LIC. FIDEL RAMÍREZ ROSALES
Comisario Público Suplente
Secretaría de la Función Pública

SERIE "B"

SR. IGNACIO NÚÑEZ ANTA
Interventor y Gerente del Grupo Financiero Anáhuac

SECRETARÍA DEL CONSEJO DIRECTIVO

LIC. LÁZARO JIMÉNEZ GARCÍA
Secretario del Consejo Directivo

LIC. PERLA LILIANA DE LA PEÑA AMANTE
Prosecretaría del Consejo Directivo



Funcionarios que asisten a las sesiones del Consejo Directivo al 31 de diciembre de 2016

DR. JACQUES ROGOZINSKI SHTULMAN

Director General

MTRA. CATALINA BONNEFOI MONROY

Directora General Adjunta de Fomento

MTRO. RAÚL SOLÍS WOLFOWITZ

Director General Adjunto de Banca de Inversión

LIC. PEDRO GUERRA MENÉNDEZ

Director General Adjunto Financiero

ING. PEDRO A. ARGÜELLES RODRÍGUEZ MONCADA

Director General Adjunto de Crédito

LIC. JOSÉ ELÍAS SAHAB JAIK

Director General Adjunto de Promoción Regional y Relaciones Institucionales

ING. TONATIUH SALINAS MUÑOZ

Director General Adjunto de Banca Emprendedora

LIC. LUIS DANTÓN MARTÍNEZ CORRES

Director General Adjunto Jurídico y Fiduciario

DR. FEDERICO BALLÍ GONZÁLEZ

Director General Adjunto de Administración y Finanzas

C. ADRIANA COVARRUBIAS DEL PERAL

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



CONTENIDO

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016


MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL	7
ENTORNO ECONÓMICO	9
FOMENTO	12
Programa de Fomento.....	12
Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado.....	12
Programa de Cadenas Productivas.....	13
Programas Sectoriales.....	14
Nuevos Programas.....	16
Canales Alternos.....	17
Saldos de Cartera de Crédito al Sector Privado.....	17
Programa de Capacitación Empresarial y Asistencia Técnica.....	17
Red de Promoción Regional.....	20
Crédito Joven.....	21
Mujer Pyme.....	22



BANCA DE INVERSIÓN	23
Garantías Bursátiles	23
Créditos Estructurados.....	23
Asesoría Financiera.....	24
Banca de Gobierno	24
Financiamiento de Proyectos.....	24
Proyectos Sustentables	24
Programas de Inversión	26
Programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria MIDAS.....	27
INTERNACIONAL	28
Administración de Proyectos	28
Cooperación Internacional	31
Agente Financiero	33
TESORERÍA Y MERCADOS	35
Tesorería.....	35
Mercados	37
Fondos de Inversión	39
Cetesdirecto.....	39
OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA	42
Corporativa y de Negocio.....	42
Normatividad Gubernamental	43
Jurídico Contencioso y de Crédito.....	44
Operación Fiduciaria.....	44



SOPORTE A LA OPERACIÓN	46
Administración por Calidad y Cultura Organizacional.....	46
Desarrollo del Capital Humano	47
Contraloría Interna	47
Auditoría Interna	49
Informática.....	50
RESULTADOS FINANCIEROS	52
ÓRGANO INTERNO DE CONTROL	55
ANEXO A	
Nacional Financiera en números.....	57
ANEXO B	
Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015.....	62
ANEXO C	
Directorio de Oficinas Regionales y en el extranjero.....	180



MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

La incertidumbre y la volatilidad de los mercados financieros fueron constante durante 2016. Pero, a pesar de este contexto adverso, Nacional Financiera mantuvo el rumbo en la consecución de los objetivos establecidos por la administración del presidente Enrique Peña Nieto. Nuestro plan se ha cumplido: hemos logrado que en México las empresas accedan a más financiamiento, y al menor costo posible.

Nafin superó la meta de saldo de crédito y garantías al sector privado programada para el año. Al 31 de diciembre de 2016, registramos 373,475 millones de pesos, un 71.5% en términos nominales respecto de diciembre de 2012 y un 15.6% más que en 2015.

Este incremento nos permitió atender a 715,741 beneficiarios, un 34 % más que en 2015. Esos beneficiarios incluyen 170,816 empresas y 544,925 microcréditos. El 99.8% de las empresas atendidas fueron micro, pequeñas y medianas compañías.

Estos resultados vinieron de la mano con la continuidad de nuestra estrategia de innovación.

En 2016, Nacional Financiera colocó el primer bono verde denominado en pesos en la Bolsa Mexicana de Valores. El bono permitirá continuar financiando el desarrollo de proyectos sustentables como parques eólicos y solares. El bono representó una emisión de 2,000 millones de pesos, a 7 años de plazo y pagará un interés del 6.05%.

Esta operación se suma a la nuestra primera colocación de un bono verde en el mercado internacional, en 2015. Por esa operación, un año después, Nacional Financiera recibió el reconocimiento “Green Bond of the Year” de parte de “Environmental Finance” y una distinción de Euromoney a la mejor transacción de su tipo en el año.

En línea con este ánimo innovador, se instrumentaron nuevos esquemas para promover la inclusión financiera de mujeres y jóvenes, por ejemplo, ampliando el rango de edad de 30 a 35 años del programa “Crédito Joven”.

Del mismo modo, y para fomentar la innovación de los jóvenes mexicanos, lanzamos el concurso “Reto, Aplicando México”, que buscó estimular y reconocer el talento local para desarrollar aplicaciones digitales en temas financieros.



En el mismo rubro de acciones y programas orientados a la juventud, constituimos y lanzamos el “Fondo Ángel” de capital semilla en conjunto con el Gobierno de la Ciudad de México, cuyo objetivo es fomentar entre los jóvenes el desarrollo de proyectos innovadores y de alto impacto.

En 2016, Nacional Financiera también revalidó su rol clave para el desarrollo de la base empresarial de México, ampliando sus servicios para las mujeres, como el nuevo programa Mujer Pyme, que pretende desarrollar y consolidar micro, pequeñas y medianas empresas lideradas por mujeres. En este marco, en 2016 se colocaron más de 3,000 créditos por un monto superior a los 2,500 millones de pesos.

Nuestros servicios siguieron expandiéndose para resolver las necesidades de los clientes de Nafin. Empresas públicas y privadas ampliaron significativamente el uso de nuestra plataforma de factoraje electrónico, Cadenas Productivas, cuyo saldo creció 14.3% en 2016 respecto de 2015. Compañías nacionales como el grupo aeroportuario de la Ciudad de México e internacionales como la británica Greensill Capital están ahora entre nuestros clientes.

Complementamos además nuestra actividad de financiamiento con esquemas de promoción, capacitación y asistencia técnica. Las tres oficinas móviles de Nafin recorrieron el país para impartir 1,166 cursos donde fueron capacitados más de 19,000 beneficiarios.

Como complemento de esta estrategia de extensión, implementamos con un Nuevo Centro de Desarrollo Empresarial para atender en forma permanente a empresarios, emprendedores e intermediarios financieros.

En el marco de nuestro programa de Capacitación y Asistencia Técnica, durante 2016 también llevamos a cabo dos talleres de Gobierno Corporativo para empresas familiares y una Magna Conferencia a la que asistieron más de 360 empresarios y Consejeros Consultivos de Nacional Financiera.

En materia internacional, Nacional Financiera firmó un memorándum de entendimiento con el Banco de Desarrollo Alemán KfW para intercambiar conocimientos y mejores prácticas en financiamiento verde. También organizamos el Segundo Programa Internacional de mejores Prácticas para

la Banca de Desarrollo, con la participación de 24 bancos de desarrollo e instituciones financieras de distintas partes del mundo.

Es importante destacar que los resultados alcanzados en 2016 se obtuvieron sin poner en riesgo la solidez financiera de la institución. El Índice de Cartera Vencida al cierre de 2016 se ubicó en sólo 1.09% y el nivel de capitalización en 13.2%.

La utilidad neta del ejercicio fue de 1,321 millones de pesos, adicionales a los 800 millones de pesos entregados a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público como aprovechamiento de recursos con base en las facultades conferidas por ley. Al cabo, nuestra rentabilidad sobre el capital en 2016 fue de 7.1%.

Quiero expresar mi agradecimiento y reconocimiento al personal de Nacional Financiera por su trabajo y entrega. Los colaboradores de Nacional Financiera son el activo más importante de la institución.

También quiero agradecer el apoyo recibido de las autoridades de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que permitió el cumplimiento de los resultados presentados en este informe.

Si bien 2017 se presenta como otro año de incertidumbre, seguiremos adelante. Continuaremos trabajando para cumplir con las metas autorizadas y mantener el ritmo de crecimiento, conforme a lo considerado en el programa institucional de mediano plazo alineado a los grandes objetivos establecidos en el Plan Nacional de Desarrollo, y en el marco de la Reforma Financiera para que las empresas de México sigan teniendo acceso a más crédito.

También mantendremos nuestra presencia en los mercados internacionales con la emisión de nuevos instrumentos para el fondeo de la cartera de crédito y seguiremos apoyando la expansión financiera esperada por el Gobierno de la República para el cierre de la presente administración.

El reto que tenemos no parece fácil, pero, sin dudas, la experiencia de más de 80 años de Nacional Financiera permitirá que la institución siga contribuyendo, como siempre, al desarrollo del país.

Jacques Rogozinski S.

Director General



ENTORNO ECONÓMICO

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Al finalizar 2016, la economía mundial habría crecido 3.1%, menos que el avance registrado en 2015, 3.2%, y debajo de las expectativas establecidas al iniciar el año, 3.4%.

Cada año, tres características han definido a la recuperación posterior a la crisis: el crecimiento menor a las expectativas, la tendencia descendente en las tasas de crecimiento y la disparidad en los ritmos de crecimiento entre países, regiones y tipos de país.

Las economías desarrolladas habrían crecido 1.6% (2.6% en 2015), con Estados Unidos avanzando 1.6% (2.6% en 2015), la Zona Euro 1.7% (2.0% en 2015), Japón 0.9% (1.2% en 2015), Reino Unido 2.0% (2.2% en 2015) y Canadá 1.3% (0.9% en 2015).

Las economías emergentes en su conjunto habrían registrado un avance de 4.1%, igualando al del año previo; no obstante, la disparidad entre países sería muy notoria. Para ejemplo podemos citar a los BRICS: Brasil se mantuvo en recesión al caer su economía a una tasa estimada de -3.5%, luego de haber mostrado una tasa de -3.8% en 2015; Rusia tampoco habría abandonado el terreno negativo al presentar una contracción de -0.5%, después de haber caído -3.0% en 2015; India avanzó 6.6% cuando lo había hecho en 7.6% en

2015; China creció 6.7% (6.9% en 2015), y Sudáfrica lo habría hecho en solo 0.3% (1.3% en 2015).

La economía de Estados Unidos continuó siendo impulsada por el consumo privado, que durante 2016 creció a una tasa anual promedio de 2.7%; los factores que sustentan el gasto de los hogares se vieron fortalecidos, la nómina no agrícola creció en 2.16 millones de plazas y el salario por hora avanzó a una tasa real anual promedio de 0.8%, el crédito al consumo se incrementó en 234.2 miles de millones de dólares, los precios de la vivienda subieron alrededor de 5% y el S&P 500 creció 9.5%.

Vale la pena detenerse en el comportamiento del mercado laboral. Desde octubre de 2010 la nómina no agrícola ha crecido de manera ininterrumpida, acumulando desde entonces 14 millones 931 plazas nuevas, cerrando el año con 145 millones 147 mil puestos de trabajo, lo que significó el nivel máximo histórico de empleo no agrícola en Estados Unidos. Así, la tasa de desempleo terminó 2016 en 4.7% de la Población Económicamente Activa, bajando en tres décimas de punto porcentual en relación con la registrada en 2015. Cabe mencionar que estas cifras señalarían que la economía se ha aproximado rápidamente a su nivel de pleno empleo.



Por otra parte, la inflación que en la primera parte del año se vio limitada por el alza en la caída de los precios de los combustibles, presentó un repunte en el segundo semestre. Medida en términos del Consumer Price Index, la inflación anual cerró 2016 en 2.07%, que ha sido su mayor nivel desde 2011, mientras que la inflación core, que no considera alimentos ni combustibles terminó en 2.20%, siendo también la más alta desde 2011.

En la Zona Euro, las medidas adoptadas por el Banco Central Europeo (BCE) parecen haber empezado a tener frutos más consistentes, la región en su conjunto habría registrado su tercer año consecutivo de crecimiento, al avanzar en 1.7%. De acuerdo con las estimaciones, todos los países de la región habrían crecido en 2016, sin embargo, a ritmos muy dispares, desde un Luxemburgo con una tasa de 3.5%, España a 3.2%, Alemania a 1.7%, hasta una Italia con 0.9% y Grecia a 0.2%.

La inflación anual de la región fue de 1.1% al cierre de 2016, la más alta desde 2012. Si bien todavía está lejos del objetivo de 2.0%, la tendencia ascendente observada a lo largo del año redujo en alguna medida el riesgo de deflación y ha generado una expectativa más favorable sobre la efectividad de las decisiones tomadas por el BCE.

La economía del Reino Unido, a pesar del *impasse* que significó el resultado del referéndum de permanencia en la Unión Europea, nuevamente terminó como la mejor del G-7, al crecer a una tasa de 2.0%. El consumo privado avanzó a una tasa anual de 2.8%, siendo la mayor para un año calendario desde 2007. Aparentemente, las expectativas negativas que se generaron con el Brexit no tuvieron efectos inmediatos sobre la actividad económica.

Japón, volvió a crecer a una tasa baja, menor a la del año previo. Los estímulos fiscales y monetarios no han logrado sacar a la economía de su prolongado letargo, por lo que el riesgo de deflación sigue latente. Al terminar 2016 la inflación anual al consumidor fue de 0.3%.

En cuanto a las economías emergentes se puede destacar que: la economía de China siguió mostrando una fuerte divergencia al interior, con los sectores primario y terciario mostrando señales de debilidad, mientras que el sector secundario presentó una aceleración, asimismo el

gobierno continuó aplicando medidas de estímulo fiscal y crediticio. En cuanto a Brasil, a lo largo del año, la debilidad de la demanda interna fue persistente, consecuencia en buena medida del deterioro del mercado laboral, las continuas restricciones crediticias y la lenta recuperación de los niveles de confianza, que cayeron drásticamente por los escándalos de corrupción que obligaron la salida de la presidenta. En relación con Rusia, el cambio de tendencia en los precios del petróleo le dio un impulso a la actividad económica que, sin embargo, no fue suficiente para evitar otro año de contracción; la debilidad que el rublo acumuló en los dos años previos y los conflictos de política internacional provocaron una restricción de oferta que afectaron al mercado interno, provocando además una elevada inflación. Finalmente, las economías de América Latina tuvieron un crecimiento diferenciado. Además del ya mencionado Brasil, Venezuela, Ecuador y Argentina presentaron contracción, mientras que Chile, Colombia, Bolivia y Perú avanzaron a tasas entre 1.5% y 3.9%. En cuanto a inflación, la de Venezuela se fue hasta 345%, seguida de Argentina con 40% y Uruguay con 10%, en tanto que las de Ecuador, Perú y Chile se ubicaron entre 2% y 4%; Colombia y Brasil presentaron tasas entre 7% y 9%.

La continuidad de la divergencia entre fases del ciclo económico, ritmos de crecimiento y dinámicas inflacionarias mantuvo también la divergencia sobre las medidas de política monetaria adoptadas. Mientras que el Sistema de Reserva Federal (Fed, por sus siglas en inglés), aunque hasta el último mes del año, continuó con el proceso de normalización de su política monetaria, al incrementar nuevamente en 25 puntos base (pb) el rango objetivo para su tasa de referencia (0.50%-0.75% pb), el Banco de Japón y el BCE reforzaron sus medidas de estímulo monetario, el Banco de Inglaterra bajó su tasa para suavizar los efectos del Brexit, los bancos centrales de los países de América Latina mantuvieron un sesgo restrictivo ante los repuntes inflacionarios y los de Asia se inclinaron por la relajación ante la poca presión inflacionaria y el deterioro en sus expectativas de crecimiento.

Economía Mexicana

Al terminar el año, la economía mexicana registró un crecimiento de 2.3%, tasa menor a la registrada en 2015, de 2.5% y también debajo de las expectativas que al iniciar el año se ubicaban en 2.70%.



El consumo privado volvió a ser el motor del crecimiento en México, hasta el tercer trimestre avanzaba a una tasa anual promedio de 2.9%. La mejoría en el salario real, consecuencia de la baja inflación que se presentó en 2015 y en casi todo 2016, el incremento en el crédito al consumo, que creció a una tasa de 8.7%, así como las remesas internacionales, que en 2016 impusieron un nuevo máximo histórico al llegar a 26,970 millones de dólares (MDD), equivalentes a casi 504,000 millones de pesos (MDP).

La inversión fija siguió aletargada, a noviembre de 2016 mostraba un crecimiento promedio de solo 0.4%, con una caída de -0.1% en la inversión en construcción y la correspondiente a maquinaria y equipo con crecimiento de 1.1%.

El sector externo no tuvo uno de sus mejores años, las exportaciones se contrajeron en -1.8%, a pesar del fuerte ajuste que sufrió el tipo de cambio. Sin duda el contexto externo fue poco favorable, la caída en el precio del petróleo, la desaceleración de la actividad manufacturera de Estados Unidos, la incertidumbre sobre el Brexit y las elecciones presidenciales de nuestro vecino del Norte, afectaron las expectativas de las empresas que participan en este sector.

El 24 de junio, para fortalecer la posición macroeconómica del país en respuesta a las posibles consecuencias de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) anunció un segundo ajuste preventivo al gasto programable, exclusivamente en el Gobierno Federal, por 31,715 MDP. Previo a éste, la SHCP recortó el gasto para 2016 en 132,000 MDP, 100,000 millones de ellos en gasto de inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), ante la fuerte volatilidad que presentaron los mercados financieros internacionales en los primeros meses del año, dando con ello la señal de fortalecimiento de los fundamentos macroeconómicos, al hacerlo de manera coordinada con el Banco de México, que tomó las medidas de política monetaria correspondientes.

La tasa anual de inflación general se aceleró en los últimos cuatro meses del año, consecuencia en buena medida de incrementos en precios de bienes y servicios administrados, así como por el traslado del incremento del tipo de cambio a los precios finales al consumidor. Al terminar el año, la inflación anual fue de 3.36%, lo que significó un incremento de 1.23 puntos porcentuales respecto a la registrada en 2015, mientras que la subyacente fue de 3.44%, la mayor para un año completo desde 2010.

En cuanto a la política monetaria, el Banco de México incrementó su tasa de referencia en febrero a fin de coadyuvar al fortalecimiento de los fundamentales macroeconómicos y evitar desequilibrios que se traduzcan en inestabilidad y deterioro de expectativas, en particular las de inflación, sobre todo cuando el tipo de cambio superó la barrera de los 19 pesos por dólar.

Finalmente, en cuanto a política monetaria se refiere, el Banco de México subió su tasa de referencia en 25 pb a lo largo del año, 100 pb en el primer semestre y 150 pb en el segundo. El fortalecimiento de la estabilidad macroeconómica fue una de las premisas más importantes de la estrategia de las autoridades monetarias, dado que la velocidad de la tendencia de alza en el tipo de cambio no parecía consistente con los fundamentales de la economía mexicana, sobre todo por la reacción de las cotizaciones ante eventos específicos como la drástica caída en los precios del petróleo, el Brexit e incluso el triunfo de Donald Trump como presidente de Estados Unidos. Además de ello, las alzas ocurridas en el segundo semestre también buscaron frenar el deterioro de las expectativas de inflación, y la aplicada en diciembre, específicamente, en mantener el diferencial adecuado frente a la tasa de referencia de la Reserva Federal después de que este banco central subiera su tasa en 25 pb.

PYMES

FOMENTO

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Programa de Fomento

Nacional Financiera, a través de sus distintos programas de crédito y garantías, canalizó recursos en 2016 por 556,489 MDP, de los cuales 51.5% correspondió a créditos de Segundo Piso, 44.1% a Garantías y 4.4% a Primer Piso y Sector Público.

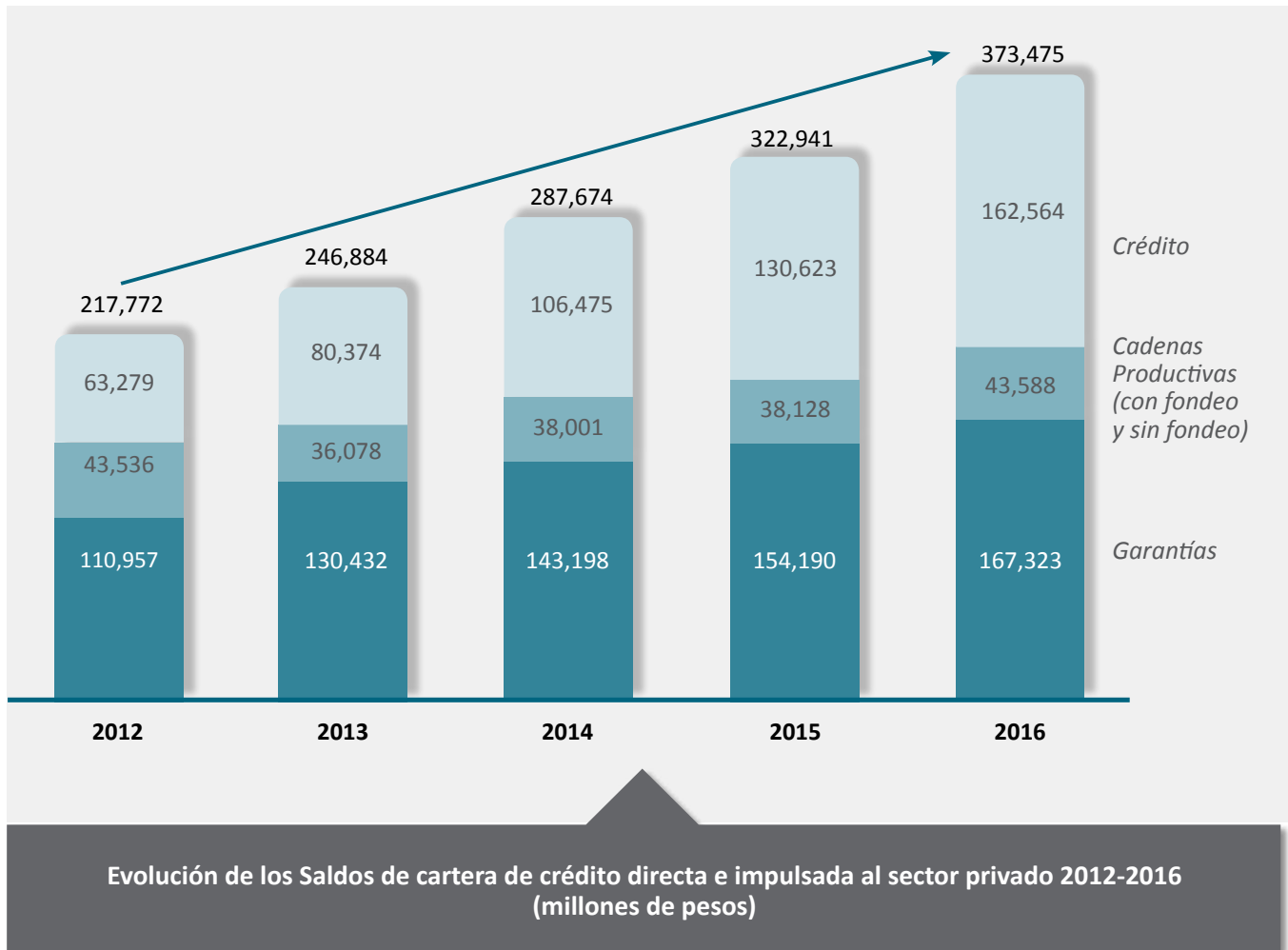
715,741 beneficiados, que incluyen 170,816 empresas y 544,925 microcréditos. Del total de beneficiados, 99.8% fueron micro, pequeños y medianos.

A través del Segundo Piso, las Cadenas Productivas participaron con un otorgamiento de crédito por 191,640 MDP, los Micronegocios y Equipamiento con 30,935 MDP y el Descuento Tradicional con 64,025 MDP.

Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado

La variedad de productos ofertados por la institución a través de sus programas de Cadenas Productivas, Descuento Tradicional, Micronegocios y Equipamiento, así como el propio Esquema de Garantías y el crédito garantizado por estas últimas, permitieron canalizar recursos al sector privado por 550,789 MDP, lo que hizo posible apoyar a

Con el Programa de Garantías se incentiva el otorgamiento de crédito a las Pymes, ya que Nafin participa en el riesgo sobre los financiamientos otorgados por los intermediarios financieros (IF). Durante el periodo de enero a diciembre de 2016 se canalizaron 245,415 MDP (incluyendo el financiamiento de garantías y el crédito garantizado). De esta forma, considerando crédito garantizado, el saldo se ubica al cierre del periodo en 167,323 MDP, 8.5% superior al cierre de diciembre de 2015. De este saldo, se tiene una cobertura de la Garantía Nafin de 38%.



Programa de Cadenas Productivas

Al cierre de diciembre de 2016 se otorgaron 191,640 MDP del Programa de Cadenas Productivas, lo que generó un saldo de 43,588 MDP al cierre del año. Dentro del Programa, las dependencias y entidades del Gobierno Federal reistraron, durante 2016, cuentas por pagar por 353,373 MDP, de las cuales 27% se cobró anticipadamente. Esto permitió apoyar a 5,133 proveedores que ejercieron el beneficio del cobro anticipado a través de factoraje financiero.

Durante 2016, los principales indicadores del Programa, son los siguientes:

- Incremento del 14.3% en el saldo total respecto a 2015.
- Más de 500 Empresas de Primer Orden (EPO) con operación, en beneficio de 23,000 proveedores.
- Se operaron más de 2.4 millones de documentos.

La actividad de promoción continuó desarrollándose para registrar durante el ejercicio 2016 un total de 42 cadenas nuevas y 186 en la fase de promoción e implementación.



Los principales resultados son los siguientes, respecto al mismo período del año anterior:

- Industria y Construcción registró un aumento anual en la operación de 2,264 MDP, equivalente a 12%.
- Gobierno Federal registró un aumento anual en la operación de 5,720 MDP, equivalente al 6%.
- Incorporación de Greensill Capital, primer IF extranjero en la plataforma de Cadenas Productivas. En seis meses operó 1,000 MDP con 18 proveedores.

Firma del Convenio de Colaboración con el Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México (GACM). siete proveedores del GACM ya operan factoraje, dos en implementación y 25 en promoción.

Programas Sectoriales

Nacional Financiera ofrece programas para atender a las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (Mipymes) de sectores o actividades económicas que han visto limitado su acceso al financiamiento, así como programas para promover la generación de empleos y contribuir a la atención de sectores estratégicos o prioritarios. Al cierre de 2016, estos programas alcanzaron un saldo histórico de 19,375 MDP, que implicó un crecimiento de 20% respecto a 2015, originado por el otorgamiento de 29,963 créditos por 13,904 MDP. Por línea de acción, los principales resultados son los siguientes:

i. Modernización y Equipamiento. Se han otorgado 14,682 créditos por 4,089 MDP. Destaca el siguiente programa:

- **Industria Automotriz:** en su vertiente de apoyo a la adquisición de vehículos utilitarios y comerciales ligeros, se otorgaron 14,087 créditos por 3,127 MDP. Para la adquisición de unidades destinadas al autotransporte federal de carga, pasaje y turismo, se otorgaron 327 créditos por 717 MDP.

ii. Inclusión Financiera. Se han otorgado 5,957 créditos por 3,537 MDP, destacando los siguientes programas:

- **Programa de Apoyo a Mujeres Empresarias:** incorpora la perspectiva de género en la oferta de crédito a Mipymes, para promover la competitividad y el crecimiento de los negocios que dirigen las mujeres del país. Se otorgaron 3,501 créditos por 2,721 MDP.

- **Programa Crédito Joven:** otorga crédito a jóvenes de entre 18 y 35 años de edad que desean iniciar su negocio o hacer crecer el que ya tienen. Se otorgaron 1,983 créditos por 631 MDP.

iii. Desarrollo de Proveedores. Se han otorgado 1,659 créditos por 3,026 MDP, destacando los siguientes programas:

- **Programa de Apoyo al Sector de la Construcción:** apoya a las empresas del sector dedicadas al desarrollo de infraestructura comercial. Se otorgaron 1,289 créditos por 2,311 MDP.
- **Programa de Apoyo al Sector Cuero y Calzado y su Cadena de Proveduría:** apoya a la cadena productiva del sector cuero y calzado con financiamiento para impulsar el desarrollo tecnológico, modernización operativa y administrativa. Se otorgaron 207 créditos por 277 MDP.

iv. Desarrollo Regional. Se han otorgado 2,236 crédito por 2,882 MDP, destacando los siguientes programas:

- **Programa de Impulso Económico y Fomento al Empleo:** se opera en coordinación con los gobiernos de los estados participantes para apoyar sus actividades económicas prioritarias y contribuir al desarrollo regional y la generación de empleos. Se otorgaron 1,597 créditos por 2,056 MDP.

Estado	Créditos otorgados	Monto colocado (MDP)
Oaxaca*	458	489
Michoacán*	325	426
Chiapas*	308	493
Aguascalientes	212	218
Guerrero*	89	153
Sinaloa	73	97
Zacatecas	66	75
Estado de México	31	52
Yucatán	25	42
Nuevo León	5	5
Tamaulipas	5	5
Total	1,597	2,056

* En estos estados el programa está alineado a la estrategia federal de "Zonas Económicas Especiales".



Cabe destacar que durante 2016 se incorporaron a este esquema los estados de Querétaro, Nuevo León, Guanajuato, Jalisco, San Luis Potosí e Hidalgo.

- **Programa de Impulso Económico para Financiamiento en Zonas Fronterizas:** respalda con financiamiento en condiciones competitivas a las empresas de los estados ubicados en las fronteras Norte y Sur del país: Baja California, Baja California Sur, Sonora, Chihuahua, Tamaulipas, Coahuila, Chiapas, Quintana Roo, Campeche y Tabasco. Se otorgaron 473 créditos por 620 MDP. Cabe señalar que las operaciones en Chiapas, Campeche y Tabasco concluyeron en julio de 2016.

v. Financiamiento Sustentable. A través del **Programa de Eficiencia Energética Eco Crédito Empresarial** en sus modalidades “masivo” e “individualizado” se apoya a micro y pequeñas empresas para la adquisición y/o sustitución de equipos eficientes para generar un ahorro de energía eléctrica. Se otorgaron 5,328 créditos por 262 MDP.

vi. Reactivación Económica. Se han otorgado 101 créditos por 108 MDP, destacando los siguientes programas:

- **Programa de Financiamiento para la Reactivación Económica de Campeche y Tabasco:** se implementó como parte de una serie de medidas del Gobierno Federal y los gobiernos de ambas entidades federativas, para contrarrestar el impacto que tuvo la caída de los precios del petróleo en sus economías. Se otorgaron 62 créditos por 63 MDP.
- **Programa de Financiamiento para la Reactivación Económica de Empresas Afectadas por Desastres Naturales:** apoyo a las Mipymes que fueron afectadas por el huracán “Marty” en Sonora. Se otorgaron 39 créditos por 45 MDP.

Promoción Programas Sectoriales

Desarrolla e implementa estrategias de promoción y ventas de ciertos programas sectoriales a través de la Red de Promotores, destacan los programas de Impulso Económico, Emergentes y aquellos diseñados para fortalecer algún sector económico, como Crédito Joven, Mujeres Empresarias, Cuero y Calzado, Financiamiento a la Educación Superior, Ven a Comer y Estímulo al Buen Contribuyente. En el período

de enero a diciembre de 2016, se apoyaron a más de 9,000 empresas con una derrama de 9,352 MDP, mediante los esquemas mencionados.

Promoción de Factoraje

Genera e implementa estrategias de promoción y afiliación a los programas de Factoraje en Cadenas Productivas y Financiamiento de Proveedores, utilizando la Red de Promotores, así como el Centro de Atención a Clientes mediante campañas de telemarketing, mails, eventos y módulos instalados en Empresas de Primer Orden.

Los principales resultados son los siguientes:

- Afiliación de 4,646 proveedores nuevos al Programa de Cadenas Productivas.
- 92% de los proveedores que tuvieron publicación registraron operaciones.

Administración de Productos Electrónicos

Controla las plataformas de Administración y Gestión Documental, así como Nafinet, plataforma en la que se operan electrónicamente los productos de Cadenas Productivas, Financiamiento a Distribuidores y Crédito Electrónico, y se brinda capacitación, asesoría especializada y soporte técnico a los Intermediarios financieros, Empresas de Primer Orden y áreas internas. Asimismo, realiza la revisión documental de los expedientes de afiliación a Cadenas Productivas y de ciertos programas sectoriales.

Algunos de los volúmenes de las Plataformas incluyen:

- Supervisión y seguimiento de más de 9,500 operaciones diarias promedio (Cadenas y Crédito a Tasas Fijas, Variables, Emergentes y Microcrédito) con montos de más de 900 MDP diarios.
- Atención y soporte a más de 60 intermediarios financieros bancarios y no bancarios para operaciones de crédito y consultas.
- Dispersión de fondos a Pymes e IFs con un promedio de más de 740 MDP mensuales por cuenta de las EPOs a través de Cadenas Productivas.
- Implementación de más de 19 Cadenas Productivas.



Atención a Clientes y Desarrollo de Canales

Contrata y administra el Centro de Atención a Clientes y el Fideicomiso 80444 “Fondo de Asistencia Técnica para Programas de Financiamiento” mediante los cuales, las áreas de Promoción de Sectoriales y Factoraje cuentan con recursos para la implementación de estrategias de promoción y atención de diferentes programas.

Los principales resultados, en 2016, son los siguientes:

- Se atendieron 234,794 llamadas, de las cuales, el 77% corresponden a usuarios del Programa de Cadenas Productivas.
- Los proveedores de Cadenas Productivas, realizaron descuentos de sus facturas vía telefónica por 29,094 MDP, lo que representa 13% del total operado en el Programa.
- Mediante la Red de Apoyo al Emprendedor se atendieron 10,307 solicitudes, de las cuales, 88% requiere servicios de capacitación y 12% financiamiento. De las 1,237 correspondientes a financiamiento, 94% no cumplió con los requisitos y del 6% de las solicitudes fueron canalizadas a la banca comercial.

Capital Emprendedor

Promueve la inversión en proyectos de innovación y alto impacto en la economía a través de fondos de inversión y en forma directa. Está compuesto por seis portafolios: Fondo Conacyt-Nafin, Fondo de Coinversión de Capital Semilla, Ecosistema de Capital Emprendedor Inadem-Nafin, Proyecto de Crowdfunding, Fondo Mexico-Ventures y Programa de Apoyo al Patentamiento IMPI-Fumec, éstos son administrados y operados mediante la participación en los Consejos de Administración y Asambleas de Accionistas de las Empresas, Comités de Inversión de los Fondos y reuniones de seguimiento con los Organismos Aportantes. Se han apoyado 180 empresas que generan 6,479 empleos.

Los principales resultados obtenidos son:

- **Fondo Conacyt-Nafin.** La inversión total del programa fue de 224 MDP en 43 empresas, actualmente se encuentra en etapa de desinversión. Se ha negociado la desinversión

en ocho empresas por un monto de 54 MDP, dos de ellas fueron en 2016 por un importe total de 8 MDP.

- **Fondo de Coinversión de Capital Semilla.** Se ha comprometido capital por 290 MDP en siete fondos de inversión, los cuales han apoyado a 49 empresas, 16 recibieron apoyo de forma directa por 79 MDP con dos salidas exitosas.

En 2016 las operaciones más relevantes fueron:

- ✓ Formalización de tres fondos de inversión por un monto de 124 MDP.
- ✓ Inversión en Actividades México y a través de los fondos se apoyaron a seis empresas.
- ✓ Negociación de la salida de Natgas por 11.3 MDP.
- ✓ Formalización de las aportaciones del Fondo de la Ciudad de México y del Fondo del Gobierno de Jalisco con aportaciones de 48 y 90 MDP respectivamente.
- Ecosistema de Capital Emprendedor Inadem-Nafin. El monto total del Programa es de 5,081 MDP (recursos públicos y privados) con una participación del Fideicomiso de Capital Emprendedor de 1,758 MDP para un apoyo a 41 fondos de inversión. Los Fondos han invertido en 103 empresas. Durante 2016 se formalizaron siete fondos por un monto total de 813 MDP, de los cuales 249 MDP provienen de recursos públicos.

Proyecto de Crowdfunding. Se concluyó el diagnóstico de las plataformas de Crowdfunding en México en conjunto con la Universidad Anáhuac, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), la Secretaría de Economía (SE) y el Instituto Nacional de Emprendedor (Inadem).

Nuevos Programas

- **Programa Ven a Comer:** programa de financiamiento dirigido a empresas restauranteras para remodelar sus instalaciones, adquirir activos fijos y operar sus restaurantes. Se otorgaron los primeros 11 créditos por un monto de 36 MDP.
- **Programa de Financiamiento a Empresas de Radiodifusión:** programa de financiamiento para Mipymes radiodifusoras, destinado a financiar el pago de la contraprestación de sus títulos de concesión.



- **Programa de Empresas Gasolineras:** apoya a empresas gasolineras con financiamiento para realizar las inversiones necesarias para su modernización, de cara a las nuevas condiciones de competencia en la industria energética.

Canales Alternos

Brinda asesoría a las Mipymes y emprendedores a través del Centro de Atención a Clientes y la Red de Promotores, en el proceso de afiliación de proveedores al Programa de Cadenas Productivas y en el trámite para la obtención de financiamiento sectorial. Asimismo, da capacitación, soporte técnico y asesoría especializada para la operación de productos electrónicos a EPOs e intermediarios financieros. Adicionalmente, desarrolla el mercado de capital emprendedor mediante la inversión en proyectos de innovación y alto impacto a través de fondos de inversión y en forma directa.

Saldos de Cartera de Crédito al Sector Privado

El saldo de la cartera de crédito total al sector privado, incluyendo crédito garantizado, al cierre de diciembre de 2016 está en ascenso con un monto de 373,475 MDP. De este monto, el Programa de Garantías contribuye con 44%, crédito tradicional con 44% y cadenas productivas con el restante 12%. Conforme a su misión de apoyo a las empresas más pequeñas del país, 76% del saldo de la cartera al sector privado se concentró en las Mipymes.

Programa de Capacitación Empresarial y Asistencia Técnica

De enero a diciembre de 2016, con el Programa de Capacitación Asistencia Técnica y Pasantías se atendió a 126,737 beneficiados, emprendedores y/o empresarios Mipymes, considerando los cursos impartidos en el Centro

de Desarrollo Empresarial (Cedem), las oficinas móviles, la Red de Consultores, la plataforma e-learning y pasantías.

	Beneficiados		
	Programa Anual 2016	Realizado Ene-Dic 16	Avance (%)
Capacitados Totales:	100,000	126,737	127
Presencial	50,000	56,045	112
En línea	45,000	51,088	114
Oficina Móvil	5,000	19,604	392

En complemento a su actividad financiera, Nafin, en el marco de las estrategias de su Programa de Capacitación y Asistencia Técnica, realizó las siguientes acciones durante 2016:

- ✓ Se inauguraron las nuevas instalaciones del Centro de Desarrollo Empresarial (Cedem), con lo que se podrá otorgar un mejor servicio en beneficio de las Pymes.
- ✓ En septiembre, se implementó en la plataforma en línea el curso "Diagnóstico para Micro y Pequeñas Empresas", en la plataforma en línea, cuyo objetivo principal es obtener un diagnóstico más preciso sobre las necesidades de capacitación y asistencia técnica de las micro y pequeñas empresas para fortalecer sus áreas de oportunidad en el marco del proceso administrativo.
- ✓ Se agregaron nuevos contenidos empresariales de capacitación como: Planeación Estratégica, hacia dónde quiero llegar con mi empresa, Contabilidad básica para micro y pequeñas empresas, y Cómo presentar mi proyecto de negocio.
- ✓ Se actualizaron los cursos: Régimen de Incorporación Fiscal (RIF), Cómo tratar exitosamente los problemas legales de tu empresa y 13 pasos para hacer tu plan de negocio.
- ✓ Se impartieron el 7° y 8° talleres de Gobierno Corporativo, con una asistencia de 119 personas y 54 empresas. A diciembre se tenían a 224 empresas



y 545 personas que han asistido a los ocho talleres de Gobierno Corporativo, y 368 empresarios que asistieron a la Magna Conferencia sobre Gobierno Corporativo impartida en marzo de 2016, lo que permitió instrumentar el proyecto piloto con Fundes/CAF de Gobierno Corporativo en 2016, los talleres fueron evaluados con 93% y 94%, respectivamente.

- ✓ Se ejecutó el Segundo Programa Internacional de Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: el Modelo Nafin con la participación de 12 instituciones internacionales y 21 participantes con un nivel de satisfacción del 95%, así como la pasantía con Banco de Comercio Exterior de Colombia (Bancoldex) y Young America's Business Trust.
- ✓ En materia de eficiencia energética en Pymes, se llevó a cabo la segunda versión del curso de Evaluación Económica – Financiera de Proyectos de Eficiencia Energética y Energías Renovables con 32 participantes de diversos intermediarios financieros y consultores, y se elaboró en conjunto con la United States Agency for International Development (USAID) la “Guía de Elaboración de Planes de Negocio de Proyectos de Eficiencia Energética y Energías Renovables”, en el marco del Programa Eco Crédito Empresarial.

- ✓ Se dio inicio a la Certificación en Evaluación de Proyectos para fortalecer las capacidades institucionales de Nafin en la instrumentación de proyectos y programas prioritarios.

Por lo que se refiere a los canales de atención, destaca lo siguiente:

- ✓ Con las tres Oficinas Móviles Nafin, se recorrió toda la República Mexicana de tal suerte que se impartieron 1,166 cursos y se capacitó a 19,604 beneficiarios.
- ✓ A través del Cedem y conjuntamente con la red de 49 instructores a nivel nacional, se impartieron 2,732 cursos presenciales con los que se capacitó a 56,045 beneficiarios.
- ✓ De ese total, 275 cursos correspondieron al Régimen de Incorporación Fiscal (RIF) con 5,021 personas capacitadas.

La plataforma en línea “Nafintecapacita.com” cuenta con 26 cursos de desarrollo empresarial, con 51,088 usuarios activos (acumulado) que han tomado 86,482 cursos.



**OPERACIÓN DE FOMENTO AL SECTOR PRIVADO POR SEGUNDO PISO, PRIMER PISO Y GARANTÍAS
CLASIFICACIÓN REGIONAL (MILLONES DE PESOS - NÚMERO DE EMPRESAS)**

Crédito y Garantías Ene-Dic 2015			Crédito y Garantías Enero-Diciembre		Variación Porcentual 2016/2015		Estructura % Monto		Estructura % Empresas	
Monto	Emp		Monto	Emp	Monto	Emp	E - D 2015	E - D 2016	E - D 2015	E - D 2016
591,533	534,270	TOTAL	550,789	715,741	(6.9)	34.0	100.0	100.0	100.0	100.0
28,704	29,736	NOROESTE	29,388	42,990	2.4	44.6	4.9	5.3	5.6	6.0
8,595	8,026	B. California Norte	9,139	17,393	6.3	116.7	1.5	1.7	1.5	2.4
2,471	2,243	B. California Sur	1,783	5,946	(27.9)	165.1	0.4	0.3	0.4	0.8
9,901	6,590	Sinaloa	10,721	6,430	8.3	(2.4)	1.7	1.9	1.2	0.9
7,738	12,877	Sonora	7,745	13,221	0.1	2.7	1.3	1.4	2.4	1.8
131,821	67,042	NORESTE	105,964	108,201	(19.6)	61.4	22.3	19.2	12.5	15.1
17,087	14,029	Coahuila	14,531	17,785	(15.0)	26.8	2.9	2.6	2.6	2.5
11,952	7,581	Chihuahua	11,056	8,376	(7.5)	10.5	2.0	2.0	1.4	1.2
3,821	5,367	Durango	3,925	13,421	2.7	150.1	0.6	0.7	1.0	1.9
87,760	25,010	Nuevo León	66,599	39,223	(24.1)	56.8	14.8	12.1	4.7	5.5
11,201	15,055	Tamaulipas	9,853	29,396	(12.0)	95.3	1.9	1.8	2.8	4.1
97,586	99,989	CENTRO- OCCIDENTE	89,181	126,723	(8.6)	26.7	16.5	16.2	18.7	17.7
5,561	4,255	Aguascalientes	4,831	6,313	(13.1)	48.4	0.9	0.9	0.8	0.9
3,959	3,132	Colima	5,241	3,462	32.4	10.5	0.7	1.0	0.6	0.5
18,380	16,000	Guanajuato	14,794	18,007	(19.5)	12.5	3.1	2.7	3.0	2.5
44,239	26,493	Jalisco	41,261	27,987	(6.7)	5.6	7.5	7.5	5.0	3.9
10,635	20,161	Michoacán	8,729	30,186	(17.9)	49.7	1.8	1.6	3.8	4.2
2,484	3,856	Nayarit	1,852	5,133	(25.5)	33.1	0.4	0.3	0.7	0.7
8,340	21,522	San Luis Potosí	9,378	29,403	12.4	36.6	1.4	1.7	4.0	4.1
3,987	4,570	Zacatecas	3,094	6,232	(22.4)	36.4	0.7	0.6	0.9	0.9
285,526	218,382	CENTRO	280,679	290,908	(1.7)	33.2	48.3	51.0	40.9	40.6
181,009	63,126	D.F.	183,261	88,029	1.2	39.4	30.6	33.3	11.8	12.3
3,155	14,167	Guerrero	2,946	32,596	(6.6)	130.1	0.5	0.5	2.7	4.6
8,187	14,149	Hidalgo	6,614	14,064	(19.2)	(0.6)	1.4	1.2	2.6	2.0
59,198	71,797	México	52,322	77,039	(11.6)	7.3	10.0	9.5	13.4	10.8
4,682	12,598	Morelos	7,430	19,518	58.7	54.9	0.8	1.3	2.4	2.7
8,875	6,342	Querétaro	8,720	9,220	(1.7)	45.4	1.5	1.6	1.2	1.3
18,729	30,591	Puebla	17,894	43,764	(4.5)	43.1	3.2	3.2	5.7	6.1
1,691	5,612	Tlaxcala	1,492	6,678	(11.8)	19.0	0.3	0.3	1.1	0.9
47,895	119,121	SUR -SURESTE	45,577	146,919	(4.8)	23.3	8.1	8.3	22.3	20.5
6,096	7,101	Campeche	5,242	10,078	(14.0)	41.9	1.0	1.0	1.3	1.4
6,116	20,976	Chiapas	4,516	16,697	(26.2)	(20.4)	1.0	0.8	3.9	2.3
4,694	13,698	Oaxaca	3,053	15,960	(34.9)	16.5	0.8	0.6	2.6	2.2
3,353	11,171	Quintana Roo	3,594	11,745	7.2	5.1	0.6	0.7	2.1	1.6
5,225	9,719	Tabasco	5,740	13,877	9.9	42.8	0.9	1.0	1.8	1.9
16,297	44,615	Veracruz	17,329	64,168	6.3	43.8	2.8	3.1	8.4	9.0
6,114	11,841	Yucatán	6,103	14,394	(0.2)	21.6	1.0	1.1	2.2	2.0



Red de Promoción Regional

El crédito y las garantías otorgados al sector privado al cierre de 2016 ascendieron a 550,789 MDP, apoyando a un total de 715,741 beneficiados. Por clasificación regional destaca la región Centro con una participación del 51%.

La DGA de Promoción Regional y Relaciones Institucionales, como principal canal de venta de los productos y servicios de Nacional Financiera en las 32 entidades federativas del país, llevó a cabo la promoción de los productos y servicios institucionales y coadyuvó con las áreas administradoras de productos en la instrumentación exitosa de los mismos.

Los resultados derivados de la promoción regional de los productos y servicios institucionales durante 2016 fueron los siguientes.

- Se amplió la base de contacto de Nacional Financiera con las Pymes, así como con empresas de mayor tamaño del país, al visitar 1,088 nuevas empresas con el objetivo de detectar sus necesidades de financiamiento y realizar la venta de productos y servicios institucionales.
- Se contribuyó a posicionar la marca de Nacional Financiera en la mayoría de las entidades federativas del país, ello a través de diseñar las rutas seguidas por las tres Oficinas Móviles Nafin, gestionar antes las autoridades locales correspondientes la instalación de las mismas y promover localmente el programa de capacitación en 116 municipios, algunos de ellos visitados en más de una ocasión. A través del servicio que ofrece la Oficina Móvil se proporcionó capacitación empresarial a distintos segmentos de la población.
- Se suscribieron 70 convenios de colaboración con organismos empresariales en 27 entidades federativas.
- Se atendieron 362 entrevistas y se realizaron 355 publicaciones en medios de comunicación locales.
- Se participó como ponente en 525 eventos de promoción para difundir los programas y productos institucionales.
- Derivado de las actividades de promoción y apoyo en la instrumentación se logró que 94 proyectos tuvieran acceso a financiamiento a través de Crédito o Garantías.

Las actividades anteriores tuvieron como objetivo:

- Difundir el quehacer institucional de Nacional Financiera en los estados.
- Promover la cartera de productos y servicios que Nacional Financiera tiene para distintos segmentos de negocio.
- Establecer alianzas locales para la promoción de los productos institucionales en apoyo a las Pymes.
- Captar los requerimientos y necesidades de los gremios y gobiernos en los estados.
- Generar negocio para la institución con enfoque en el desarrollo regional.

Consejos Consultivos

Durante 2016 se fortaleció la relación estratégica de Nacional Financiera con los empresarios de todo el país a través de los Consejos Consultivos, los que adicionalmente se han convertido en un referente del Gobierno Federal en términos de relación con el sector empresarial.

Los Consejos Consultivos de Nacional Financiera cuentan con la participación de 659 consejeros a nivel nacional. Asimismo, incrementar la intervención de las mujeres en los Consejos Consultivos ha sido una tarea constante de inclusión de género, por lo que en 2016 se contó con la participación de 88 consejeras.

En lo que a la actividad propia de los Consejos Consultivos se refiere, en 2016 se realizaron 127 sesiones en las 32 entidades federativas. Destaca la participación que tuvieron los consejeros en los cinco comités de trabajo, los cuales se enfocaron en los siguientes temas:

- Diseño de productos atendiendo las vocaciones regionales.
- Promoción e inclusión de nuevos clientes.
- Apoyo a emprendedores y fomento a la innovación.
- Capacitación y asistencia técnica.
- Relaciones Institucionales.

El funcionamiento de los cinco comités de trabajo derivó en la generación de 397 acuerdos relacionados con la promoción de los servicios institucionales y la generación de negocio, de los cuales ya se han atendido 350 solicitudes, representado un avance de 88%.



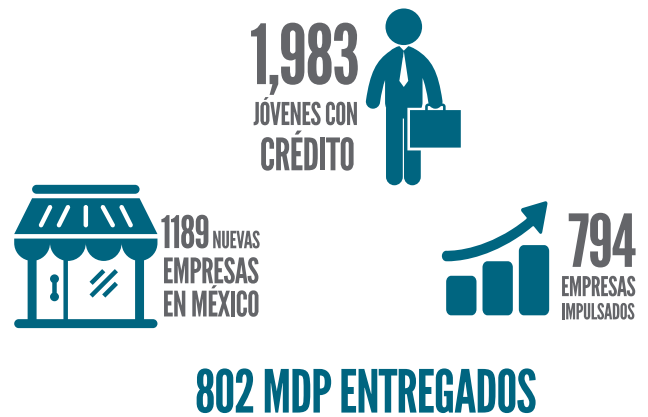
Los Consejos Consultivos han ayudado a Nacional Financiera a identificar oportunidades para la estructuración e instrumentación de programas que detonen el desarrollo económico regional y sectorial, así como a referenciar nuevos clientes estratégicos del sector privado. De igual forma, su contribución ha abarcado áreas de oportunidad del sector público a través de la participación de los secretarios de Desarrollo Económico de cada entidad federativa; adicionalmente, han apoyado la suscripción de convenios de colaboración con los gobiernos estatales, orientados a la implementación de programas para apoyar a las Pymes de esas entidades, así como para impulsar programas estratégicos en las mismas.

Durante 2016, los Consejos Consultivos referenciaron prospectos para la colocación de los productos y servicios de la institución, tales como son: Garantía Selectiva, Cadenas Productivas, Contratos de Tesorería, Emprendedores, Empresas Eje, Financiamiento Corporativo, Proyectos Sustentables, Intermediarios Financieros, Programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria (MIDAS) y programas sectoriales a la medida.

Con el fin de establecer sinergias empresariales e identificar estrategias de penetración de mercado y de apoyos financieros para las empresas locales, durante 2016 se realizó la Reunión Nacional de Consejeros Consultivos, a la que asistieron más de 300 consejeros y empresarios invitados de todo el país. Esta reunión tuvo como sede la ciudad de Cancún, Quintana Roo y contó con la participación del director general de Nacional Financiera, del gobernador constitucional del Estado de Quintana Roo, del presidente municipal de Benito Juárez (Cancún), así como de la alta dirección de Nacional Financiera. Los trabajos de la reunión estuvieron encaminados a evaluar el actuar institucional en cada una de las regiones, sosteniendo un diálogo abierto y definiendo estrategias en las que los consejeros contribuyen para su mejor ejecución.

De igual forma, los consejeros consultivos y otras empresas participaron en los talleres de Gobierno Corporativo que organizó Nacional Financiera en las ciudades de Puerto Vallarta, Jalisco, y Querétaro, Querétaro. En total se contó con la participación de más de 130 empresarios, convirtiéndose en un foro de discusión e interacción entre jóvenes y experimentados empresarios de México, en el cual se establecieron planes de trabajo para la institucionalización

de negocios familiares con el fin de fortalecer el proceso de sucesión directiva.



Crédito Joven

Crédito Joven cerró el año 2016 con una colocación de 1,983 créditos, lo que significa una inyección de 633 MDP al sector productivo mexicano. Gracias al importante apoyo y confianza de los bancos Banamex, Santander, Banregio y Afirme, fue posible que 1,274 jóvenes iniciaran un negocio y el crecimiento e impulso de 794 empresas ya existentes.

Esta iniciativa, que fue presentada por el presidente Enrique Peña Nieto en febrero de 2015, tiene como objetivo fomentar la inclusión financiera y el crecimiento económico a partir del acceso a financiamiento a tasas preferenciales en cuatro diferentes modalidades. Con la Reforma Financiera es posible respaldar a los jóvenes que no cuentan con historial crediticio y desean acceder a los servicios de financiamiento con montos que van desde 50,000 pesos hasta 2.5 MDP.

En el año 2016 se realizaron importantes eventos como fue el anuncio de la ampliación del rango de edad para aplicar al Crédito Joven, el cual se modificó hasta los 35 años, (anteriormente el límite era de 30 años de edad), esto con el objetivo de que este beneficio llegue a más mexicanos.

Asimismo, se llevó a cabo el Reto Applying México, el cual convoca a jóvenes talentosos de todo el país a



desarrollar la aplicación financiera más innovadora, invitación que obtuvo más de 250 inscripciones de proyectos. Además, se lanzó el programa Conectando Tu Futuro, una serie de talleres de capacitación que ayuda a los jóvenes a descubrir sus talentos y materializarlos en ideas de negocio.

Se firmaron más de 10 convenios de colaboración con cámaras empresariales, gobiernos estatales, instituciones educativas y asociaciones civiles, a favor del impulso a los jóvenes y sus iniciativas de negocio.

La promoción fue un elemento clave para el posicionamiento de Crédito Joven, por lo que se ofrecieron más de 400 conferencias en donde se dio a conocer el programa a más de 48,000 jóvenes de manera directa, incluyendo participación en importantes eventos como fue la Semana Nacional del Emprendedor.

Mujer Pyme

En relación al programa de Apoyo a Mujeres Empresarias, el cual es encabezado por el Ejecutivo Federal, en el año 2016 se tuvo un alcance de colocación de 2,715 MDP. Cabe mencionar que este programa tiene como objetivo el impulso de empresas que tienen más de dos años de operación formal y que están encabezadas por una mujer. Es así como gracias al importante apoyo y confianza de los bancos Banamex, Santander, Banregio, Banorte, Afirme y el Instituto Nacional de las Mujeres, fue posible el crecimiento de 3,501 empresas.



**MUJER
PYME**

**2716 CRÉDITOS
2585 MDP**



**MUJER
RIF**

**785 CRÉDITOS
130 MDP**

715 MDP



BANCA DE INVERSIÓN

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Garantías Bursátiles

Nacional Financiera mantiene vigente el Programa de Garantía Bursátil (PGB), con el fin de continuar impulsando a las empresas para que mejoren su calificación de crédito al realizar una emisión de deuda bursátil y obtener mayor profundidad en el mercado, permitiéndoles colocarla a mayores plazos e importes al acceder a un mayor segmento de inversionistas. La promoción del Programa de Garantía Bursátil se realiza con los intermediarios bursátiles, la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles y la Bolsa Mexicana de Valores, entre otros, con el fin de impulsar el mercado de deuda bursátil en México.

Se cuenta a la fecha con emisión de un intermediario por 128 MDP, garantizada por Nafin al 40%.

Créditos Estructurados

El crédito estructurado es un mecanismo mediante el cual se otorga financiamiento a través de un vehículo de propósito específico en el que las empresas monetizan sus carteras de activos, permitiendo aislar el riesgo operativo y obtener calificaciones crediticias más

altas, sin afectar su balance. Este programa va dirigido a medianas y grandes empresas generadoras de cartera con derechos de cobro.

Empresa petroquímica en Coatzacoalcos

Se autorizó en 2012 un crédito por 280 MDD para el desarrollo de un complejo petroquímico en Coatzacoalcos para la producción de polietileno de alta y baja densidades. El proyecto inicio operación (etapas de prueba) durante el mes de marzo de 2016 y fue inaugurado en junio de 2016.

Adicionalmente se apoyó a este proyecto petroquímico con un crédito en cuenta corriente autorizado en octubre de 2014 con el propósito de financiar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) derivado de las inversiones realizadas durante el periodo de construcción del Proyecto; actualmente el monto autorizado de la línea en Nafin es de 30 MDD. En julio de 2016 se autorizó un crédito simple para capital de trabajo por 40 MDD con un plazo de vencimiento de un año.

Esta es una de las inversiones permanentes más importantes en los últimos años en México, por más de 5,300 MDD. Esta planta tiene gran impacto regional



y nacional y es un generador relevante de empleos (aproximadamente 17,000 en etapa de construcción); en la fase operativa generan aproximadamente 2,200 empleos indirectos y 800 directos; asimismo, sustituirá importaciones por aproximadamente 1,500 MDD anuales. El proyecto fue premiado con el galardón Best Projects Awards, que otorga la revista especializada *Engineering News-Record* (ENR), al ser uno de los proyectos de mayor impacto económico y social en el mundo.

Empresa productora de fertilizantes en Michoacán

En enero de 2016 se concluyó la disposición del crédito sindicado, en el cual Nafin participó con 267.4 MDD, y cuyo destino principal fue la adquisición y refinanciamiento de los pasivos de una planta de fertilizantes. Este proyecto es prioritario para México, pues sustituirá importaciones y permitirá mantener las fuentes de empleo existentes, que se estima ascienden a más de 2,500 empleados.

Minera en el estado de Colima

El crédito otorgado para la renovación de una planta de mineral de hierro en el estado de Colima se encuentra en periodo de disposición, mismas que se han realizado conforme al avance de obra. El saldo al cierre de diciembre asciende a 181.5 MDD.

Empresa petroquímica

Se da seguimiento a un crédito simple corporativo por 390 MDD, autorizado para rehabilitar y poner en marcha una planta de fertilizantes, proyecto prioritario para México que sustituirá importaciones y altamente generador de empleo (en la etapa de rehabilitación más de 800 empleos directos y 1,500 indirectos).

Organismo Público Descentralizado

En septiembre de 2016, el organismo dispuso 1,000 MDP alcanzando un saldo de 2,300 MDP, ocupando así 85% de la línea autorizada (2,700 MDP).

Asesoría Financiera

Durante 2016 se atendió una solicitud de elaboración de dictámenes técnicos de valuación, con lo que se apoyó en la colocación en el mercado bursátil de emisiones de Certificados de Participación (CPOs). De la misma forma, en el mismo período se atendió una solicitud de elaboración de dictámenes técnicos de valuación de Certificados de Participación Inmobiliaria (CPIs).

Banca de Gobierno

Durante el 2016 se mantuvo la administración de los créditos otorgados en el pasado a dos entidades paraestatales, Pemex y Comisión Federal de Electricidad (CFE), actualmente Empresas Productivas del Estado.

Financiamiento de Proyectos

Proyecto de gasoducto para Pemex en zona Centro-Sur

Nafin estructuró el proyecto conjuntamente con el Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras) y la banca comercial participante, con un costo total de 1,100 MDD aproximadamente. El proyecto tiene una extensión de 290 km, abarcando de San Luis Potosí a Guanajuato. Se han realizado disposiciones de recursos de conformidad con el calendario de obra del proyecto.

Gasoducto para Pemex en zona Norte

Nafin participa en la Fase Norte del Sistema, el cual tendrá una extensión de unos 453 km (de Nuevo León, Tamaulipas y San Luis Potosí). El proyecto tendrá un costo de 1,518 MDD aproximadamente, en donde la institución participa con 240 MDD. Se ha desembolsado el 100% de la línea de crédito.

Proyectos Sustentables

En línea con los objetivos del Gobierno Federal enfocados en promover el desarrollo sustentable en México,



plasmados en el Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018, la institución promueve esquemas de financiamiento e inversiones de diversas fuentes orientadas a proyectos de generación de energía eléctrica a partir de fuentes renovables y tecnologías limpias, para optimizar el uso de la inversión pública como complemento de la inversión privada, a fin de contribuir de manera activa en el logro de los nuevos alcances, responsabilidades, requerimientos de inversión y metas esperadas del sector energético, derivados de la Reforma Energética.

Durante 2016, destacan los siguientes proyectos:

Proyecto eólico en Coahuila

En mayo se formalizaron dos créditos simples para el financiamiento de (i) la construcción y operación de un parque eólico en Coahuila con una capacidad instalada de 200 MW por un monto de 92.9 MDD y (ii) el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto por un monto de 955 MDP. Nafin participa en el proyecto como banco estructurador, agente y acreditante.

Parques eólicos en Nuevo León

En junio entraron en operación dos parques eólicos en Nuevo León con una capacidad instalada conjunta de 252 MW. El financiamiento otorgado para su construcción y operación asciende a 68.8 MDD.

Parque eólico en Chiapas

En diciembre se formalizaron dos créditos simples para el financiamiento de (i) la construcción y operación de un parque eólico en Chiapas con una capacidad instalada de 21 MW por un monto de 426 MDP y (ii) el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto por un monto de 67 MDP. Nafin participa en el proyecto como banco estructurador y acreditante único.

Parque eólico en Oaxaca

En diciembre se realizó el refinanciamiento por 900 MDP otorgado para el desarrollo del parque eólico, con

capacidad instalada de 137.5 MW, en el Estado de Oaxaca. El proyecto está en operación satisfactoria desde septiembre de 2014.

Pequeña central hidroeléctrica en Nayarit

Durante el mes de febrero, la CFE declaró la entrada en operación comercial de la primera central hidroeléctrica financiada por Nafin, con una capacidad instalada de 28.8 MW, en Nayarit.

Asimismo, el 2 de agosto la compañía realizó su primer pago de capital en favor de Nafin con lo que se encuentra al corriente de todas sus obligaciones de pago. Durante el primer semestre del año, la compañía liquidó la totalidad de su crédito IVA derivado de las devoluciones realizadas por el Servicio de Administración Tributaria (SAT).

Cadena de suministro de la CFE con apoyo a proveedores mexicanos de infraestructura eléctrica en Sonora

En agosto se formalizó un crédito sindicado con la banca comercial para la participación en el financiamiento de un contrato de obra pública Financiada con la CFE, con el objeto de llevar a cabo el diseño, construcción y puesta en marcha de siete líneas de transmisión, con longitud de 426 km, y cinco subestaciones eléctricas que se encuentran asociadas a la construcción de la Central de Ciclo Combinado "Empalme I" en el estado de Sonora, por 46.2 MDD. Al cierre de 2016 se han realizado cinco disposiciones del crédito.

Parque eólico en Puebla

En el mes de agosto Nafin incursionó en esquemas acordados al nuevo entorno del mercado eléctrico, a través de la formalización y posterior disposición de un crédito de 1,121 MDP para financiar costos asociados a la construcción, operación y puesta en marcha de un parque eólico de 66 MW de capacidad instalada en Puebla. A través de este proyecto, la institución inició una relación con el principal productor privado de energía en México y primer productor eólico en el mundo (Iberdrola).



Central hidroeléctrica en Puebla

El 7 de diciembre, Nafin formalizó un contrato de crédito sindicado como banco estructurador en favor de una central hidroeléctrica de 36 MW en el estado de Puebla, por un monto de hasta 400 MDP para el refinanciamiento de un pasivo que mantenía la compañía en dólares americanos (USD) y en el que la institución participó conjuntamente con la banca comercial. El 15 de diciembre se llevó a cabo la única disposición del crédito por la totalidad del monto autorizado.

Red Compartida Mayorista

Durante el mes de octubre, se autorizó la participación de Nafin en el proyecto para el desarrollo de la Red Compartida Mayorista (red de servicios mayorista de banda ancha que comercializará capacidad, infraestructura y servicios de telecomunicaciones a concesionarios y comercializadoras), por un monto de hasta 5,500 MDP. El financiamiento será otorgado junto con la banca de desarrollo por un monto global de hasta 17,500 MDP.

Prepago de créditos

En marzo, mayo y junio se recibieron los pagos anticipados de dos créditos simples otorgados para la construcción y operación de dos parques eólicos en Oaxaca y un parque solar fotovoltaico en Baja California Sur por 193.9 MDP, 17.2 MDD y 25 MDP respectivamente.

Resultados

En 2016, se han agregado a la cartera de proyectos sustentables: tres parques eólicos en Coahuila, Puebla y Chiapas; una mini-hidroeléctrica en Puebla y un proyecto de cinco subestaciones eléctricas con 426 km de líneas de transmisión en Sonora. Con ello, se expande la presencia de Nacional Financiera en México y en el sector energético.

Dichas transacciones representan la apertura de nuevos segmentos de negocio de la Banca de Inversión, a través de financiamientos de gran envergadura, dirigidos al desarrollo de sectores estratégicos en el país, con lo que,

en alineación al marco de la Reforma Energética, Nafin coadyuvará a incrementar la infraestructura de transmisión y cobertura eléctrica del país.

Programas de Inversión

Inversión Accionaria Directa

Respecto a la cartera permanente de empresas, durante 2016 se llevaron a cabo diferentes acciones de seguimiento al portafolio de inversión accionaria directa de la institución:

- Se asistió a la asamblea de una empresa en la que Nafin tiene participación accionaria, donde se dieron a conocer los informes al Consejo de Administración respecto a las actividades de las sociedades, los estados financieros correspondientes a 2015 y demás asuntos.
- Se atendieron las llamadas de capital recibidas por parte de un fondo bilateral en el cual Nafin tiene participación.
- Se cumplió con el envío trimestral, a través de la plataforma del sistema informático de la SHCP, de los estados financieros y estados de cuenta del Fideicomiso de Apoyo al Mercado Intermediario Valores FAMIV 9173.

Inversión Accionaria Indirecta

Nacional Financiera impulsa y desarrolla la industria de capital de riesgo en México a través de la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A de C.V. (CMIC o Fondo de Fondos). La estructura corporativa de la CMIC se divide en vehículos con tesis de inversión específicas en Capital Privado, Capital Emprendedor o Venture Capital, Deuda Mezzanine y Sector Energético.

A diciembre de 2016, la CMIC mantiene compromisos por 896.5 MDD en 73 fondos de inversión y 16 coinversiones directas, apoyando a 193 empresas mexicanas y a más de 61,700 empleos directos.

Por otra parte, Nafin participa como socio del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), con un monto equivalente a 1.3% del capital ordinario de este organismo multilateral. El presidente del Consejo Directivo de Nafin (secretario de Hacienda y Crédito Público) participa como miembro del



Consejo de Administración del CAF, con el objeto de promover esquemas de cooperación financiera y técnica para el desarrollo de las pequeñas y medianas empresas de nuestro país.

Programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria–MIDAS

A fin de atender eficazmente su mandato, Nafin diseñó un programa institucional denominado Programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria-MIDAS, el cual conjunta el respaldo crediticio de la institución para que las empresas instrumenten sus planes

de modernización y expansión, así como el fomento al mercado de valores, mediante el impulso a las empresas para que, en un plazo no mayor a tres años, sean candidatas a emitir deuda en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) a través del cumplimiento de un programa de fortalecimiento de su gobierno corporativo, a fin de brindar transparencia y certidumbre a terceros.

A partir de 2105 se continuó con la promoción del Programa, a la fecha se han atendido a 26 empresas, analizado 15 y se han otorgado 5 créditos por un monto equivalente a 2,550 MDP. Las empresas comenzaron con el plan de institucionalización de sus órganos de gobierno para posteriormente poder emitir deuda en el Mercado de Valores, se tiene contemplado que para el segundo semestre del 2017 se coloque en la BMV la primera empresa promovida con el programa MIDAS.



INTERNACIONAL

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Administración de Proyectos

Al cierre de 2016, el desembolso de recursos como prestatario directo de Organismos Financieros Internacionales (OFI), ascendió a 660 MDD del CAF y 73.4 MDD del KfW, destinados a líneas de capital de trabajo y proyectos de financiamiento verde respectivamente.

Entre los programas apoyados en el periodo, cabe destacar los siguientes:

Cooperación Técnica no Reembolsable otorgada por el BID, ATN/TC-13019-ME por 0.409 MDD

El 1° de abril de 2016, el BID aprobó un incremento de USD 109,878, alcanzando un total de USD 409,877 para financiar las actividades objetivo del programa. El 13 de diciembre del mismo año se autorizó una prórroga para la ejecución de los recursos hasta el 17 de diciembre de 2017, durante 2016 se desembolsaron USD 113,853 logrando un avance de 70% en la ejecución de los recursos.

Línea de Crédito Condicional para proyectos de Inversión (CCLIP) I con el BID, Préstamo No. 2226/OC-ME

por 100 MDD, para promover el desarrollo de las Pymes proveedoras y contratistas para la industria petrolera nacional y proyectos de energía alternativos asociados a la industria petrolera. El saldo de la deuda al cierre de 2016 es de 92.5 MDD.

Línea CCLIP II con el BID, Préstamo 2671/OC-ME por 50 MDD, para contribuir al esfuerzo de México en incrementar la participación de las energías renovables en la generación eléctrica y reducir las emisiones de gases de efecto invernadero. Los recursos fueron desembolsados en su totalidad el 24 de diciembre de 2012. Durante el primer semestre de 2013, se llevó a cabo la auditoría del préstamo y se entregó al BID el Cuaderno de Auditoría a los Informes Financieros con cifras al 31 de diciembre de 2012. El 2 de octubre de 2013, el BID otorgó su “no objeción” al informe final del préstamo. Finalmente, al cierre de diciembre de 2015 se liberaron los 50 MDD correspondientes a la bursatilización de un proyecto eólico financiado con recursos de esta línea. Se gestionó con el BID el pago anticipado de la totalidad de la línea de préstamo, con fecha 12 de mayo de 2016, el banco manifestó su aceptación y envió la carta de cobro correspondiente con vencimiento al 15 de junio de 2016.



Línea CCLIP III con el BID, Préstamo 2843/OC-ME por 100 MDD para el Programa de Financiamiento de Proyectos de Energías Renovables. El 28 de noviembre de 2012 el Consejo Directivo de Nafin autorizó la formalización de la documentación legal de esta operación. Al cierre de diciembre de 2014, se desembolsaron 36.1 MDD, disponiendo la totalidad de la línea por 100 MDD bajo la modalidad de reembolso. El préstamo cerró en junio de 2015. Durante el primer trimestre de 2015, se llevó a cabo la auditoría de cierre y la Secretaría de la Función Pública (SFP) instruyó la aplicación de una pena convencional al despacho de auditores, misma que fue admitida y depositada el 24 de febrero de 2016, sin embargo, la solicitud de pago del finiquito, fue presentada por el despacho de auditores y efectuada por Nafin hasta el mes de julio de 2016.

Línea de crédito 3237/OC-ME con el BID por 350 MDD para financiar el Programa de Financiamiento para el Impulso de la Cogeneración en México con el BID. El Programa consiste en una operación global de crédito que contribuirá a la implementación de la estrategia de Nafin en la estructuración y financiamiento de proyectos sustentables, para aprovechar las oportunidades que brinda el uso de gas natural, así como para la mejora de la red de transporte, almacenamiento y distribución de gas. Lo anterior, mediante financiamiento al sector privado, impulsando y orientando un crecimiento verde e incluyente y abasteciendo energía a precios competitivos, con calidad y eficiencia a lo largo de la cadena productiva. De la línea se desembolsaron 100 MDD al cierre de diciembre de 2016.

Préstamos y Cooperaciones Técnicas del BID y del Clean Technology Fund (CTF) para financiar el Programa de Financiamiento y Transferencia de Riesgos para Geotermia. Con fecha 17 de mayo de 2016, se obtuvo la elegibilidad total de las operaciones para desembolsos, principalmente con la presentación del reglamento operativo del Programa. Actualmente, se está preparando el mecanismo de desembolso de la donación por 20 MDD para la creación del fondo que cubrirá los riesgos de crédito otorgados al amparo del programa, en particular a la definición del cauce legal y contable con las áreas participantes. Actualmente la Dirección de Proyectos Sustentables, como área ejecutora del Programa, realiza actividades de identificación, promoción y análisis para generar una cartera de proyectos geotérmicos que puedan comenzar gestiones para desembolso durante 2017.

Línea del KfW por 31.2 millones de euros, para el Programa de Mejoramiento Ambiental de la Pyme. Al 31 de diciembre de 2014 se desembolsaron 20.4 millones de euros del Tramo I agotando esta línea de crédito. De este monto, 11.7 millones de euros corresponden al Programa del Pequeño Transportista (Hombre-Camión), destinados a financiar 164 créditos otorgados por el intermediario financiero del Programa a beneficiarios que contaban con certificado de chatarrización. Los 8.7 millones de euros restantes se destinaron al Programa de Mejoramiento Ambiental de la Pequeña y Mediana Empresa en México, otorgados por el Fideicomiso para el Ahorro de Energía Eléctrica (FIDE) al amparo del Programa Eco Crédito Empresarial. Adicionalmente, el Tramo II de esta línea de crédito por 10.7 millones de euros se ha desembolsado casi en su totalidad y el saldo al cierre del periodo es de 180,000 euros. La SHCP autorizó en febrero de 2016 el refrendo de la línea para el uso de los recursos durante el año. Por lo que se refiere al aporte financiero, se trabajó con KfW, el FIDE y la Secretaría de Energía (Sener) en un plan de acción para disponer de los recursos de esta cooperación técnica para los programas de fomento de Nafin y el fortalecimiento del Programa Eco Crédito Empresarial, a cargo del FIDE. Al cierre de 2016, de los 1.02 millones de euros se han dispuesto 92,000 euros para la consultoría relativa al Programa del Pequeño Transportista (Hombre-Camión), y se han llevado a cabo los servicios de consultoría para la modernización de la Plataforma del Programa del FIDE, la implementación de nuevas funcionalidades al Sistema de Información del Programa en el FIDE, un plan de capacitación a todos los involucrados en el Programa Eco Crédito Empresarial, una consultoría para apoyar a la Dirección de Organismos Financieros Internacionales en procesos internacionales de contratación, una contratación de servicios de indexación de 20,000 expedientes para el FIDE, así como el desarrollo de un plan de difusión del Programa también para el FIDE, lo que ha representado un desembolso de 570,000 euros. Finalmente, con el saldo disponible de 452,000 euros, se pretende contratar un estudio de mercado para posicionar el Programa y la adquisición de equipos de monitoreo, reporte y verificación para el FIDE. En septiembre de 2016, KfW autorizó la ampliación a la fecha límite de desembolso al 30 de noviembre de 2017, permitiendo ejercer el remanente de recursos con las contrataciones previstas en el Plan de Acción.



Línea de financiamiento KfW por 53.05 MDD. El 2 de diciembre de 2015, se formalizó esta línea, principalmente destinada a fondar el Programa de Eficiencia Energética en Pymes (Eco Crédito Empresarial Eficiencia Energética). Durante 2016, se desembolsaron 23.4 MDD, quedando un saldo por desembolsar de 29.7 MDD, el cual se pretende ejercer durante 2017.

Línea de financiamiento promocional con KfW por 50 MDD. En febrero, Nafin aceptó una oferta no vinculante para iniciar las negociaciones de una línea de préstamo promocional por 50 MDD destinada al Programa de Financiamiento de Energías Renovables de la institución. Con ese motivo, el 31 de mayo, ambas instituciones firmaron un acuerdo de confidencialidad, con el objeto de compartir la información de los proyectos a financiarse con estos recursos. En septiembre iniciaron las negociaciones del préstamo, concluyendo el 7 diciembre con la firma del contrato de préstamo. El 23 de diciembre se desembolsó la totalidad de la línea del préstamo para apoyo en el financiamiento de un parque eólico.

Línea no comprometida con el CAF por 300 MDD. El 26 de septiembre de 2013, se suscribió la carta convenio, cuyo propósito es el financiamiento de toda clase de operaciones y la libre disponibilidad de Nafin de: (i) capital de trabajo; (ii) comercio exterior, capital de trabajo y ampliaciones de cartera de clientes; (iii) cadenas productivas; (iv) financiamiento de proyectos sustentables y (v) otros fines corporativos en general. Los plazos de las operaciones son establecidos caso por caso y no pueden exceder de 360 días naturales, contados a partir del desembolso. En 2016 se cumplen cuatro años de disposiciones al amparo de esta línea, destacándose como el de mayor dinamismo con 14 disposiciones y un monto desembolsado de 660 MDD, consolidándose como uno de los principales instrumentos de corto plazo para financiamiento de capital de trabajo.

Negociación de nuevas operaciones provenientes de organismos financieros internacionales

Se negoció con el Departamento de Energía y Cambio Climático del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte (DECC), un financiamiento por 50 millones de libras esterlinas. Al respecto, destaca lo siguiente:

Contribución de capital del Departamento de Energía y Cambio Climático del Gobierno (DECC) por hasta 50 millones de libras esterlinas, para financiar un Programa de Eficiencia de Energía en Pymes con la participación de la Sener, el FIDE y el BID. El objetivo general del programa es fomentar y apoyar a Pymes mexicanas para mejorar la eficiencia energética, proporcionándoles financiamiento para invertir en tecnologías eficientes y asesorar la forma de operar de manera eficiente y reducir sus emisiones de carbono. Asimismo, tiene como objetivo abrir mercados para productos de eficiencia energética y tecnologías, para contribuir al desarrollo económico, mediante la reducción de los costos de operación de las pequeñas y medianas empresas, para que el sector sea más competitivo. En marzo de 2015, la Sener firmó con el Gobierno Británico un Memorandum de Entendimiento general (MOU) para colaborar en un Programa de Eficiencia Energética para Pymes, del cual derivará la firma de un Acuerdo de Cooperación que establecerá el objetivo y acciones del componente de Promoción y Asistencia Técnica. En este sentido, después de diversas reuniones sostenidas entre Sener, el DECC y Nafin para avanzar con el MOU correspondiente para determinar la intención y ruta que se quería seguir sobre la recepción de los recursos por parte del Gobierno Británico. Nafin propuso utilizar los recursos del DECC para mejorar las condiciones de financiamiento hacia los acreditados finales en el Programa de Eficiencia Energética en Mipymes (Eco-Crédito Empresarial, modalidad "Individualizada"). No obstante, y después de una larga espera por parte de la Sener, dicha dependencia consideró que el programa se encontraba aún en una etapa temprana y que no era el momento adecuado para comprometerse a recibir los recursos del Gobierno Británico hasta tener identificado el potencial de colocación del Programa, además de solicitar a Nafin que instrumentara un piloto del Programa que permitiera identificar si habría demanda suficiente para el producto, para que en una segunda etapa se decidiera recibir recursos internacionales.

Cabe señalar que la implementación del Programa no estuvo condicionada a la formalización de las aportaciones con el DECC. Por el contrario, el Programa continuó estructurándose y se cuenta con una operación al cierre del primer semestre de 2016.

Línea de préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) por 50 MDD. Como parte de la estrategia de diversificar las fuentes de fondeo de largo plazo



en dólares, se gestionó la posibilidad de contratar un financiamiento con el BEI. En noviembre de 2016, el BEI realizó un Due Diligence a Nacional Financiera, así como al parque eólico que se pretende fondear con los recursos contratados, con un resultado favorable. Por su parte, el BEI solicitó a la SHCP su “No objeción” para otorgar un préstamo a Nacional Financiera por hasta 100 MDD para financiar proyectos de energía renovable y eficiencia energética. El 22 de diciembre de 2016, la SHCP respondió al BEI no tener objeción para continuar con la operación de referencia, la cual será contratada por Nafin en dos tramos, el primero de 50 MDD; dejando abierta la posibilidad de una segunda línea por el mismo monto.

El BEI llevará la propuesta de crédito a su comité interno a principios de febrero de 2017, a fin de estar en posibilidad de compartir con Nafin, el primer borrador del contrato de préstamo. La negociación de los términos y condiciones del contrato, así como la gestión definitiva para la No objeción de los proyectos a financiar, se realizarán de forma paralela; se estima que la firma del contrato se realizará durante el primer semestre de 2017.

Cooperación Internacional

Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide)

Nafin participó en la 46ª Reunión Ordinaria de la Asamblea General y 43ª Reunión de Coordinadores Nacionales de Alide, la cual se celebró del 17 al 20 de mayo en Río de Janeiro, Brasil. El tema central del evento fue “¿Hacia dónde va América Latina y el Caribe? Crecimiento, Inversión, Financiamiento y la Banca de Desarrollo”, mismo que fue analizado a través de cuatro temáticas: transformación productiva para el desarrollo sustentable; hacia el desarrollo y la ampliación de mercados: internos, regionales y mundial; infraestructura, ¿un nuevo vector del crecimiento? y la integración como estabilizadora del desarrollo de las economías latinoamericanas.

Grupo de Montreal

Nafin participó en la 5ª Reunión Anual del Grupo de Montreal, misma que se realizó en Mumbai, India, del 11 al

13 de abril. Como parte de la preparación para el evento, se trabajó con los demás miembros del Grupo de Montreal en los subgrupos de trabajo acordados para el periodo 2015-2016: Gestión del Riesgo (Dirección de Administración de Riesgos), Financiamiento Verde (Dirección de Organismos Financieros Internacionales) y Productos Innovadores (Dirección de Desarrollo de Productos).

En la 5ª Reunión Anual se admitió al Saudi Industrial Development Fund (SIDF) como nuevo miembro del Grupo de Montreal y se estableció que los subgrupos de trabajo para el periodo 2016-2017 serían: Financiamiento Verde (Dirección de Organismos Financieros Internacionales), Productos Innovadores y Servicios en Línea y Digitalización (Dirección de Desarrollo de Productos). De igual manera, los miembros del Grupo acordaron sostener un encuentro al margen de la Reunión Anual del Banco Mundial-Fondo Monetario Internacional, con el objetivo de presentar el documento *Development Bank's Best Practices on Green Financing for MSMEs*, el cual fue preparado por el subgrupo de trabajo de Financiamiento Verde y compilado por un consultor externo.

Club de Financiamiento para el Desarrollo Internacional (IDFC)

Se participó en la 5ª Reunión Anual del IDFC, la cual tuvo lugar el 9 de octubre en Washington, D.C., Estados Unidos. Los temas abordados incluyeron el Reporte de Mapeo de Financiamiento Verde que realiza anualmente el IDFC, la revisión de los resultados de una encuesta interna elaborada con la intención de determinar las acciones a seguir por el Club, los temas en los que se enfocará el trabajo 2016-2017, siendo éstos: financiamiento verde, desarrollo urbano sostenible, acceso al financiamiento con el primer tema “preparación de proyectos” y cooperación para el desarrollo, así como la participación del IDFC en los eventos de UN Habitat III y la COP 22.

Institute of International Finance (IIF)

Se asistió a la Reunión Anual de Miembros del IIF, la cual se celebró del 6 al 8 de octubre en Washington, D.C., Estados Unidos. En dicha reunión se presentaron expositores de alto nivel quienes cubrieron una amplia variedad de



temas financieros de coyuntura incluyendo el Brexit y su impacto en el sector financiero, perspectivas financieras desde distintas regiones, mercados emergentes, y política monetaria, entre otros.

London School of Economics and Political Science (LSE)

En 2015, en el marco del Año Dual México Reino Unido, Nafin y la LSE firmaron un Memorándum de Entendimiento con el objetivo de intercambiar información y conocimientos en áreas de interés para la institución, así como establecer mecanismos de colaboración para el fortalecimiento de capacidades en temas de financiamiento verde, inclusión financiera y desarrollo empresarial Pyme con perspectiva de género.

Derivado de dicho instrumento, Nafin y la LSE acordaron un programa de investigación, con duración de tres años, que considera la estancia de un funcionario de la institución en las instalaciones de la LSE durante el semestre de octubre a diciembre, para asistir a algunos cursos de posgrado y elaborar y publicar un artículo de investigación útil para el banco.

El primer año del programa se desarrolló del 22 de septiembre al 9 de diciembre de 2016, y el participante seleccionado centró su investigación en el tema de financiamiento verde y el papel que puede jugar la banca de desarrollo, utilizando a Nafin como caso de estudio.

Fondo Verde para el Clima (FVC)

En octubre de 2015, la SHCP, en calidad de Autoridad Nacional Designada (NDA, por sus siglas en inglés) ante el FVC, presentó la nominación oficial de Nafin para iniciar el proceso de acreditación como Entidad Nacional Implementadora. La Institución planteó a la NDA su deseo por acceder a fondos del Readiness Programme, los cuales están destinados a fortalecer las capacidades de la Institución en el proceso de acreditación. La SHCP informó al FVC su aprobación y éste designó a PricewaterhouseCoopers (PwC) para realizar esta tarea.

Banco de Comercio Exterior de Colombia (Bancóldex)

Bancóldex y Nafin mantienen una cercana relación a través del IDFC y otros espacios de intercambio. Derivado de la relación entre ambas instituciones, en noviembre de 2015 Bancóldex expresó su interés por llevar a cabo un ejercicio de intercambio de conocimientos con la institución, pues se encontraban en proceso de reestructuración y redefinición de nuevas estrategias institucionales. En este sentido, durante febrero de 2016 se realizó una pasantía en la que tres funcionarios de Bancóldex asistieron a Nafin para conocer a fondo su modelo y programas, con el objetivo de fortalecer su proceso de reestructuración, y al mismo tiempo intercambiar mejores prácticas en diversos temas. En el marco de este intercambio, Bancóldex invitó a un representante de Nafin a participar en su Comité Consultivo Internacional, el cual se reúne anualmente y convoca a expertos internacionales para nutrir la estrategia del banco.

Chatam House

El centro de investigación británico Chatam House invitó a Nafin a participar en la Mesa Redonda de Estrategia del Sector Público 2016, la cual se realizó el 28 y 29 de abril en Buckinghamshire. Este evento anual, realizado desde 2010, tiene por objetivo reunir a servidores públicos de distintos gobiernos que están trabajando en temas estratégicos y de innovación para intercambiar experiencias y mejores prácticas, con la intención de explorar áreas de colaboración. En el encuentro participan también invitados del sector privado, la academia y filántropos. Nafin participó en el panel Midiendo el progreso y garantizando la entrega de resultados, en el cual se compartió la experiencia de la institución en financiamiento verde, enfocándose particularmente en la emisión del primer Bono Verde en México en 2015, y la acreditación ante el FVC. Nafin fue el único representante de América Latina en dicho evento.

Banco de Desarrollo Alemán (KfW)

La institución mantiene una estrecha relación con KfW ejecutando programas de cooperación técnica y financiera



relacionados con eficiencia energética. El 20 de junio de 2016, en el marco del Año Dual México-Alemania, Nafin y KfW firmaron un Memorándum de Entendimiento para ampliar la colaboración entre ambas instituciones a fin de apoyar sus programas de financiamiento verde.

De igual manera, Nafin participó en las consultas intergubernamentales México-Alemania, así como en el evento Diálogos sobre Cambio Climático y Energía Sustentable, organizado por SEMARNAT y la Embajada de Alemania en México, en el marco de la Semana de la Sustentabilidad. En dicho evento, la Dirección de Proyectos Sustentables y la Dirección de Tesorería compartieron la experiencia de Nafin en el financiamiento de proyectos verdes.

Programa de Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: el Modelo Nafinsa

Con el objetivo de promover y posicionar internacionalmente a Nafin, la Dirección General Adjunta Financiera, en colaboración con la Coordinación Técnica y la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas, realizó el Segundo Programa Internacional sobre Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: el Modelo Nafinsa. Durante dos días y medio, el cuerpo directivo de esta Institución compartió con ejecutivos de alto nivel de 13 bancos de desarrollo de América Latina, Europa, Asia, África y Medio Oriente, su experiencia, prácticas y programas destacados, fortaleciendo al mismo tiempo la relación de Nafin con otras instituciones y ampliando las áreas de cooperación internacional.

Agente Financiero

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de Agente Financiero en ejecución está conformada por 19 préstamos: nueve del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF, institución original del Banco Mundial), siete del BID y tres del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA). Así como por ocho donaciones: seis del BIRF y dos de FIDA por un monto total de 4,270 MDD.

En 2016 concluyó la ejecución (desembolsos) de un préstamo del FIDA por un monto de 5 MDD y cuatro

donaciones, tres del Banco Mundial y una del FIDA por un monto total de 83.5 MDD. Dichas operaciones no registran comisiones por el servicio de Agente Financiero, debido a que no es deuda, pero representan una reducción en la cartera de Agente Financiero, por lo que para 2017 no se verán afectadas de manera importante las comisiones esperadas. Además de que se contrataron nuevas operaciones.

Durante 2016 se formalizaron cuatro préstamos y una donación:

- Segundo Préstamo para el Fortalecimiento de las Finanzas Públicas por 600 MDD con el BID.
- Préstamo para el Proyecto de Atención a Áreas Urbanas con Rezago Social y de Servicios Básicos 200 MDD con el BID.
- Préstamo para el Proyecto Eficiencia Energética en Municipios por 100 MDD con el Banco Mundial
- Préstamo para el Programa de Inclusión Productiva por 6.5 MDD con el FIDA.
- Donación para Programa de Inclusión Productiva por 0.5 MDD con el FIDA.

Por otro lado, se tienen identificadas siete nuevas operaciones, mismas que ya fueron asignadas por la SHCP a Nafin para ser el agente financiero, de acuerdo con el siguiente detalle:

- Cuatro préstamos con el BID para apoyar el Programa de Educación Comunitaria para Escuelas de Educación Básica por un monto tentativo de 100 MDD, a ser ejecutado por el Consejo Nacional de Fomento Educativo, el Programa para la Construcción y Equipamiento del Centro Nacional de Referencia de Salud Animal, por un monto de 145 MDD, a cargo del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria; el Programa de Inclusión Social PROSPERA, por un monto de 600 MDD y el Programa de Apoyo al Empleo, monto que aún no ha definido la SHCP, el cual será ejecutado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.
- Tres préstamos con el Banco Mundial para apoyar el Proyecto de Vivienda Intra-Urbana por un monto tentativo de 150 MDD, a ser ejecutado por la Comisión Nacional de Vivienda y Programa de Educación Superior, por un monto de 130 MDD, y el Programa para apoyar el Sistema Nacional de Almacenamiento Agroalimentario por un monto de 120 MDD.



Derivado de lo anterior, se han atendido 48 misiones de preparación y supervisión de los OFI, de las cuales 14 fueron visitas de campo. Cabe resaltar la visita realizada por funcionarios del Banco Mundial para revisar los resultados de los indicadores de impacto del Proyecto Adaptación a los Impactos del Cambio Climático en los Humedales del Golfo de México, el cual es apoyado con recursos de la Donación TF-96681, misma que concluyó su ejecución el 31 de octubre, logrando un cierre satisfactorio a pesar de haber tenido un rezago importante en el desembolso. Nafin, en su función de Agente Financiero, trabajó conjuntamente con el Instituto de la Tecnología del Agua, y el Instituto de Ecología y Cambio Climático, proporcionando asistencia técnica y capacitación en materia de adquisiciones, con el propósito de que los procesos de contratación se llevaran a cabo de conformidad a la normatividad aplicable en materia de adquisiciones con crédito externo, acordada entre el BID y la SFP.

También es importante mencionar la participación en el Taller sobre Energía Renovable y Eficiencia Energética en el Sector Agropecuario, misma que contó con la participación de la Sener, el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático, los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación, el Banco Mundial y Nacional Financiera, para revisar temas relativos a las perspectivas 2016 para adaptación y mitigación del cambio

climático en el sector, las sinergias con otras dependencias de gobierno en el tema de cambio climático y los resultados de la COP 21, así como temas de reducción de costos en la producción de alimentos y sustentabilidad productiva en el marco del Proyecto de Desarrollo Rural Sustentable financiado con recursos del Préstamo 8216-MX y la Donación TF 93134.

Finalmente, y como cada año el Banco Mundial llevó a cabo el Encuentro de Trabajo sobre Adquisiciones y Gestión Financiera con la participación, por primera vez, de la SHCP, del BID, la SFP, y los agentes financieros, en el que se acordaron los siguientes pasos para la implementación del nuevo marco regulatorio del Banco Mundial, así como las fechas para iniciar con la negociación de dicha normatividad con el gobierno mexicano. En este sentido, la SFP destacó la importancia de la participación de Nafin como representante de la SHCP en su calidad de Agente Financiero en la negociación y puesta en marcha de los documentos acordados en materia de crédito externo.

Los principales sectores financiados por los organismos financieros son: energía, agropecuario, social, educación, medio ambiente, cambio climático y salud. Los desembolsos al 31 de diciembre ascienden a 1'298,750 MDD, mientras que el ingreso por comisiones cobradas como Agente Financiero asciende a 233 MDP.

TESORERÍA Y MERCADOS

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Tesorería

Captación

Para asegurar que la institución cuente siempre con los recursos suficientes y poder dispersarlos a las diferentes áreas de negocio en las mejores condiciones de costo y plazo, la Tesorería lleva a cabo una estrategia de captación basada en la diversificación de las fuentes de fondeo y en la realización de operaciones derivadas de cobertura.

Dando continuidad a la estrategia iniciada en el último trimestre de 2013, durante 2016 la Tesorería emitió Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo a través del mecanismo de Subasta Sindicada, lo que ha permitido:

- Mejorar las condiciones de liquidez.
- Desarrollar la curva de deuda de la banca de desarrollo a mayores plazos transmitiendo los beneficios de fondeo a la industria.
- Promover el desarrollo integral del mercado de valores y del sistema financiero nacional.
- Fomentar la eficiencia de los mercados locales de deuda pública, buscando en todo momento hacer eficiente el proceso de descubrimiento de precios.

- Contar con una mayor participación de inversionistas.
- Mejorar la dinámica operativa en el mercado secundario de estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran en circulación 50,750 MDP de Certificados Bursátiles de Nacional Financiera, de los cuales 44,750 MDP se emitieron mediante subasta sindicada; 10,550 MDP a tres años y tasa de interés revisable, y 34,200 MDP a plazo de 10 años y tasa de interés fija.

En lo que respecta a la captación en moneda extranjera, se continuó utilizando como principales vehículos al Programa de Certificados de Depósito de la Sucursal Londres, los depósitos a plazo de la Mesa de Promoción y las líneas de Capital de Trabajo.

Cebures – Euroclear

En el mes de abril de 2016 bajo el esquema de Subasta Sindicada, Nacional Financiera realizó exitosamente la primera emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo liquidables a través de Euroclear y Clearstream, facilitando así al público inversionista internacional el acceso a dichos certificados de deuda, lo cual derivó en participación



tanto de inversionistas nacionales como de internacionales. El monto colocado de los Certificados Bursátiles antes mencionados ascendió a 5,000 MDP.

Adicionalmente y con el fin de dar continuidad a dicha emisión, se realizó su respectiva reapertura por un monto de 4,200 MDP, la cual cumple también con los requisitos de ser liquidable a través de Euroclear o Clearstream.

Estas acciones se dan en el marco del Programa Operativo y Financiero 2016, que tiene por objeto contribuir al desarrollo económico del país para facilitar el acceso de financiamiento a las Mipymes, así como contribuir al desarrollo de mercados financieros.

Bono Verde

Durante agosto de 2016, Nacional Financiera realizó la primera emisión de un bono verde en moneda local, misma que fue la primera emisión en ser listada en el segmento de Bonos Verdes de la BMV.

Dicha emisión marcó un parteaguas en México y contribuyó posteriormente al impulso de otros dos emisores, tales como el Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México y el Gobierno de la Ciudad de México los cuales colocaron dos nuevos bonos verdes.

Con esto, Nafin se confirma como pionera en este mercado en México y cumple con su mandato de desarrollar los mercados de valores en el país.

Gestión de Balance

Se mantuvo la estrategia de minimizar la exposición del balance de la institución a movimientos en tasas de interés, realizando las coberturas necesarias para proteger el ingreso que el banco recibe por concepto de margen financiero, cumpliendo así con el objetivo de la Tesorería de asegurar que los riesgos del balance se encuentren dentro de los límites aprobados, logrando fortalecer el capital del banco.

Inversiones

En moneda nacional se cuenta con el portafolio a vencimiento estructurado principalmente con títulos del Gobierno Federal, el cual apoya la generación de ingresos; el portafolio de liquidez compuesto principalmente por valores gubernamentales y que se utiliza como garantía en los sistemas de pagos de Banxico, así como por un portafolio de valores corporativos que contribuye al desarrollo del mercado de deuda privada.

La generación de utilidades por concepto de margen financiero en dólares ha provenido de los portafolios de inversión a vencimiento y disponible para la venta: activos estratégicos que se han mantenido como uno de los instrumentos de cobertura del balance institucional al alojar líneas de captación de largo plazo. Ambos portafolios se mantienen, prácticamente en su totalidad, en inversiones de emisiones del Gobierno Federal (UMS).

En lo correspondiente al portafolio de liquidez en moneda extranjera, aprovechando las condiciones en los mercados internacionales, se ha mantenido como principal estrategia la de optimizar la rentabilidad de los excedentes en dólares norteamericanos, mediante la ejecución de inversiones sintéticas en pesos; no obstante, la gestión de recursos líquidos, particularmente con bancos de desarrollo ha permitido generar cerca de 20 MDP de utilidad.

Sucursal Londres

Los esfuerzos en la promoción y búsqueda de nuevos clientes han mostrado resultados en el primer semestre de 2016, incrementando 54% la base de clientes. Cabe mencionar que se mantiene el trabajo de diversificación de la cartera de clientes y en junio se comenzó con la iniciativa de ofrecer el programa a corporativos.

Con respecto a la colocación y emisión con vencimiento a largo plazo, destaca que en los meses de mayo, junio y diciembre se colocaron tres emisiones a un plazo de cinco años en dólares, que permite mejorar el perfil de vencimientos de pasivos, reduciendo así las brechas existentes en el balance de la Institución con los atractivos costos de captación que distinguen al Programa de Certificados de Depósito (CDs).



El establecimiento de nuevas contrapartes para el programa de CDs brinda la posibilidad de captación de recursos en moneda extranjera, lo que apoya al cumplimiento de las metas de fondeo de la Tesorería Internacional y esto se refleja en operaciones rentables para la institución, contribuyendo, de este modo, a mantener una posición financiera sólida y presencia en los mercados internacionales.

La Sucursal ha hecho un cambio de infraestructura tecnológica que le permite tener un mejor control de la operación con tecnología de punta, lo cual ha brindado una optimización de recursos humanos y materiales, todo en total cumplimiento con todas las disposiciones de carácter regulatorio local.

Mercados

Promoción de Mercados

La estrategia de promoción de mercados financieros en el ejercicio 2016 fue encaminada al logro de las metas de medición de ingresos, crear nuevas oportunidades de negocio e incrementar la cartera de clientes estratégicos de acuerdo a los productos y servicios financieros del banco, con base en lo siguiente:

- La reactivación de contratos de inversión que impulsaron la captación de recursos.
- Un importante incremento en el volumen de operación de compraventa de valores (instrumentos revisables, bonos y papeles corporativos), derivado de un mayor acercamiento y promoción principalmente con clientes institucionales.
- El incremento en la captación de recursos en moneda extranjera (USD).
- La activa labor de promoción en el programa de subastas sindicadas y bono verde.

Respecto al cumplimiento de las disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión, se mantuvo un estricto cumplimiento, seguimiento y supervisión en las actividades operativas y de promoción que se realizan con los clientes a quienes les aplican dichas disposiciones.

Mercados Financieros

La fuerte caída del mercado accionario chino y en el precio del petróleo, las expectativas de alzas de tasas de la Fed, el Brexit y las elecciones presidenciales en Estados Unidos, fueron los eventos de mayor relevancia que moldearon el comportamiento de los mercados financieros en el mundo durante 2016.

Tal como lo señaló el Banco de México a inicios de 2016, los precios de activos de mayor riesgo se redujeron drásticamente, al mismo tiempo que los mercados emergentes experimentaron fuertes salidas netas de capitales, debido a un aumento de la aversión al riesgo, a temores sobre la solvencia de los bancos europeos, a un empeoramiento en las perspectivas de las utilidades del sector corporativo, a caídas en los precios de las materias primas y a dudas sobre la efectividad de la política monetaria implementada en las principales economías avanzadas para apoyar su recuperación. La volatilidad se incrementó de manera notable.

Sin embargo, los mercados comenzaron a presentar mayor estabilidad y las condiciones financieras a mejorar a partir de mediados de febrero, después de los esfuerzos de China para impulsar el crecimiento y estabilizar su tipo de cambio y de las respuestas antes mencionadas de los principales bancos centrales. El precio del petróleo tocó piso entre finales de enero y principios de febrero en un precio alrededor de los 26 dólares por barril (dppb), ascendiendo a partir de allí hasta terminar entre los 53 y 55 dppb lo que significó alzas superiores al 100%.

A mediados de año, el Brexit generó otro episodio de volatilidad. Después de conocerse el resultado del referéndum de permanencia en la Unión Europea, se generó un ánimo especulativo en relación con los siguientes pasos que tomaría el gobierno del Reino Unido, así como sobre los impactos que tendrá esta decisión en el futuro de esa nación, así como en la Unión Europea.

Finalmente, otro momento de volatilidad se hizo presente en los días previos y posteriores a las elecciones presidenciales en Estados Unidos, a la que Hillary Clinton llegó con aparente ventaja, pero que finalmente dieron como vencedor a Donald Trump. Los mercados accionarios de ese país reaccionaron positivamente, mientras que en



el mercado de deuda se presentaron alza en las tasas de rendimiento ante la expectativa de importantes incrementos en el gasto público y reducciones en los impuestos; si bien daría un impulso adicional a la economía estadounidense, también ejercería presiones sobre la inflación.

Mercado de Dinero y Bonos

A comienzo del 2016 el mercado de bonos comenzó muy fuerte mostrando una baja notable hasta mediados del año; en esas fechas la tasa objetivo de Banco de México se ubicaba en 3.75%, hasta el 29 de junio que con el efecto del Brexit la presión sobre el tipo de cambio motivó que el banco central incrementara su tasa de interés objetivo en 50 pb; comenzando, a partir de ese momento, con un ciclo alcista de tasas de interés.

Aunado a esto, tuvimos elecciones presidenciales en Estados Unidos con comentarios por parte del candidato Trump que en su momento comenzaron a ejercer presión en el tipo de cambio, motivando un incremento posterior en las tasas de interés, habiendo comenzado el año en 3.25% y cerrando 2016 en 5.75%.

Todo esto afectó notablemente a toda la curva de bonos donde se observan incrementos promedio de 175 pb. En los instrumentos de tasa real el movimiento fue contrario mostrando bajas promedio de 50 pb en su parte más corta, afectados básicamente por una mayor inflación esperada. La parte media y larga de éstos, mostro una disminución poco significativa.

Mercado de Cambios

La correlación entre el tipo de cambio peso-dólar y los precios internacionales del petróleo (en especial el West Texas Intermediate), se mantuvo en niveles altos, reaccionando de manera más agresiva a las caídas en el precio de los energéticos. Aunque México es un país que ha reducido su dependencia de los ingresos por exportación de crudo, las reducciones se relacionan con menores ingresos fiscales, además de que bajos precios del petróleo posponen proyectos de inversión petrolera por no considerarse rentables. Es importante destacar que los países emergentes ligados a *commodities*, han tenido un comportamiento similar al de México.

Otro factor importante que hay que considerar es que si bien la expectativa de alza de tasas por parte de la Fed, muchos analistas consideran que debería haber por lo menos un incremento más en el año por lo que de materializarse este escenario generaría volatilidad en el tipo de cambio con tendencia a la depreciación.

Considerando el tipo de cambio fix de Banco de México, la paridad peso-dólar finalizó 2015 en 17.2487 tocando un máximo de 19.1754 el 11 de febrero y un mínimo de 17.1767 pesos por dólar el 29 de abril del 2016. A lo largo del primer semestre el desempeño del tipo de cambio fue volátil, con una tendencia después de abril a la depreciación, como consecuencia de reducciones en los precios de los energéticos, de datos sólidos en Estados Unidos que apuntaban a un alza en la tasa de referencia y el refrendo en Reino Unido que resultó a favor de una salida de este país de la Unión Europea. Cabe señalar que durante el periodo de mayor presión no se presentaron salidas masivas de capital de los mercados mexicanos.

Mercado de Capitales

Al comienzo de 2016 el índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró una fuerte volatilidad debido a un incremento súbito en la aversión al riesgo, que llevó al principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores a mostrar pérdidas superiores al -6.0% a mediados del mes de enero. El IPC llegó a romper su soporte de las 40,000 unidades de forma intradía, al verse influenciado negativamente por una drástica caída en los precios del petróleo, el cuál alcanzó a tocar niveles de cotización no vistos en los últimos 15 años. Sin embargo, los mercados bursátiles internacionales se recuperaron rápidamente gracias a la percepción de que la economía en China se había estabilizado y a que diversos indicadores económicos en Estados Unidos mostraban un crecimiento sano y sostenible. A finales de junio el factor que tuvo más influencia en los mercados fue la salida de la Gran Bretaña de la Unión Europea. El denominado Brexit motivó una salida masiva de las inversiones en Inglaterra y Europa; sin embargo, no tuvo un efecto significativo en nuestro mercado accionario local.

En el mes de agosto el IPC registró su nivel máximo histórico al alcanzar casi las 49,000 unidades, al verse apoyado por reportes trimestrales muy positivos con



crecimientos importantes en ventas y expansión de márgenes. La devaluación del tipo de cambio fue un factor que benefició a la mayoría de las empresas mexicanas que cotizan en bolsa, ya que en conjunto cerca de la mitad de sus ingresos provienen del extranjero. Asimismo, el consumo interno se mantuvo muy fuerte gracias al crecimiento del crédito al consumo, salarios reales mayores y fuertes flujos por remesas.

Sin embargo, a partir del 8 de noviembre las perspectivas para México cambiaron de forma drástica con el triunfo de Donald Trump para ocupar la presidencia de los Estados Unidos. Las advertencias de una posible cancelación del Tratado de Libre Comercio y las amenazas a empresas para dejar de construir plantas en México, tuvieron un impacto muy negativo en el tipo de cambio y en los precios de las acciones. El peso se situó por arriba de los 20 pesos por dólar, mientras que el IPC cayó más de 4,000 puntos con lo que alcanzó a tocar las 44,000 unidades hacia mediados del mes de noviembre. Para diciembre el mercado accionario mexicano se estabilizó y pudo cerrar el año en terreno positivo, logrando una ganancia de 6.2% durante 2016 para finalizar el año en el nivel de los 45,642 puntos.

En 2016 la Mesa de Capitales nuevamente logró obtener un mejor desempeño al registrado por el IPC, al lograr un rendimiento bruto sobre el capital invertido de 15.5% vs un rendimiento del IPC de 6.2%. Con lo anterior se obtuvieron utilidades por 18.4 MDP neto de costo de fondeo y comisiones a casas de bolsa.

Mercado de Derivados

Durante el periodo, la Mesa de Derivados apoyó de manera importante los objetivos institucionales a lo largo de tres líneas de acción: en el desarrollo de los mercados financieros, se ha consolidado como formador de mercado en la bolsa de derivados MexDer para los contratos de futuro de bonos gubernamentales y del IPC; en la gestión de riesgos, la Mesa incrementó sustancialmente su operación al ejecutar más de 120 operaciones de cobertura que permiten proteger el ingreso que el banco recibe por concepto de margen financiero; y en la generación de ingreso, se ejecutaron operaciones de *trading* y arbitraje que han generado ingresos de acuerdo con las metas que se le establecieron a principios de año.

Fondos de Inversión

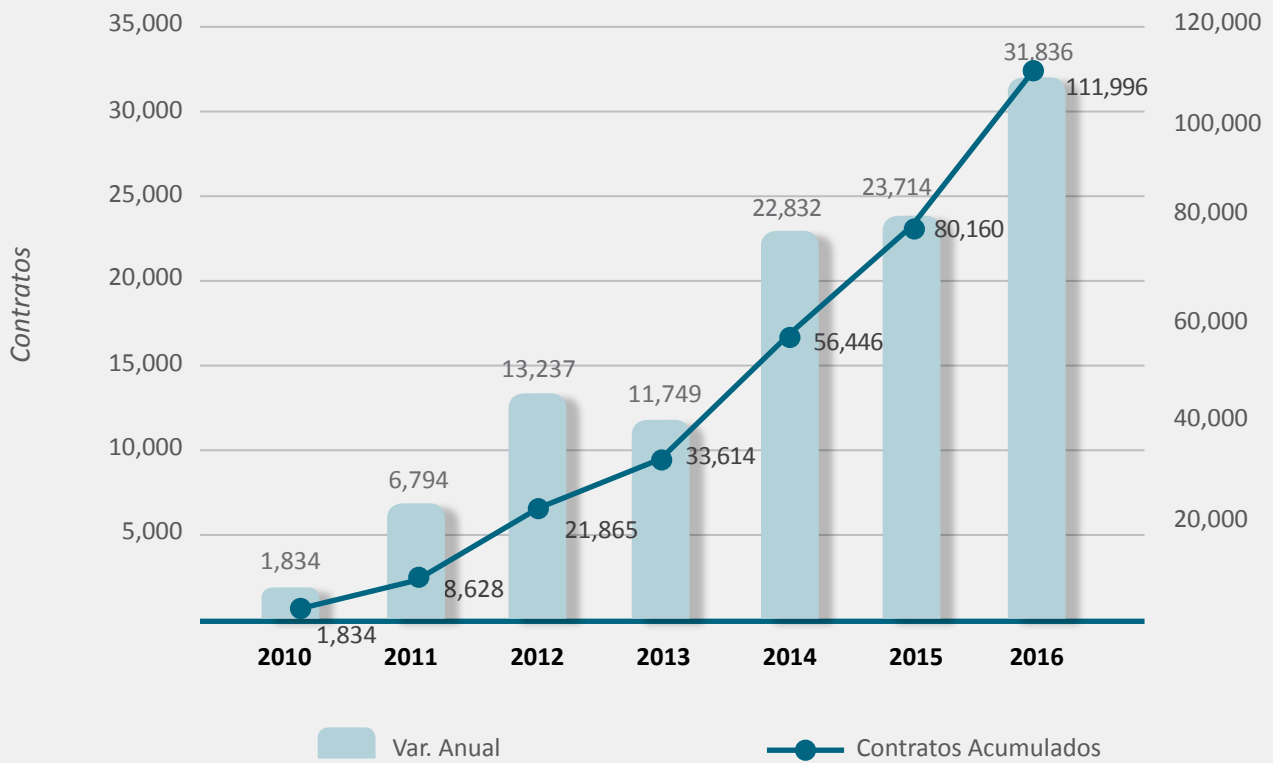
La Operadora de Fondos Nafinsa continuó trabajando en el cumplimiento del objetivo de fomentar el acceso al mercado de valores de los pequeños y medianos inversionistas, mediante la distribución de las acciones de los 11 fondos que administra, con 32 contratos firmados con 25 marcas comerciales en el mercado bursátil.

Sin embargo, el hecho de que algunos de nuestros principales distribuidores crearon sus propios fondos de inversión, además de la volatilidad que presentaron los mercados durante 2016, propiciaron que los activos promedio administrados por la Operadora de Fondos Nafinsa disminuyeran 28.4%, al pasar de 30,886 MDP en 2015 a 22,097 MDP en 2016.

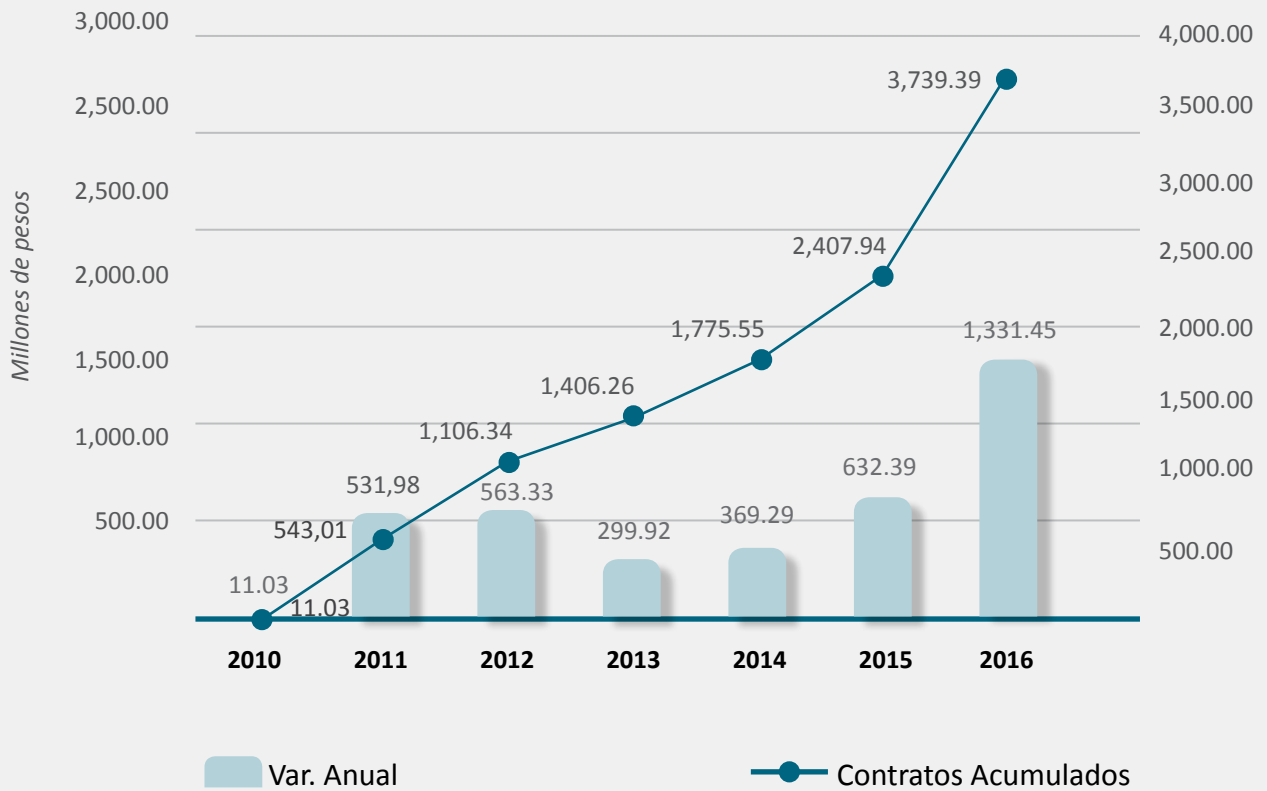
Cetes directo

Durante 2016 se dio continuidad a los trabajos de posicionamiento de Cetesdirecto, que es un mandato del Gobierno Federal, a través de una campaña de divulgación en redes sociales y en diversos medios de comunicación electrónicos, impresos y urbanos. Asimismo, se promovió el uso de APP's para los dispositivos móviles con sistemas operativos iOS y Android, las cuales permiten al público acceder de manera fácil y segura a Cetesdirecto. De igual modo, se ha mantenido una presencia permanente en el Museo Interactivo de Economía (MIDE), y el centro de entretenimiento KidZania, así como en diversas exposiciones en la República Mexicana.


La suma de estas acciones permitió que 2016 fuera el mejor año de desempeño del producto, al alcanzar más de 215,000 clientes registrados, de los cuales más de 111,000 ya activaron su contrato con un saldo de inversión superior a los 3,739 MDP, superando las metas establecidas para el año. De igual manera el total del monto de deuda colocada por el Gobierno Federal en 2016 a través de Cetesdirecto fue de 0.73%, superando su participación en 49% respecto a la del año anterior.



Evolución de los Contratos de los Clientes



Evolución de los Contratos de los Clientes



OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Corporativa y de Negocio

Su objetivo ha sido otorgar certeza en los procesos jurídicos de crédito, en los mercados financieros, capital de riesgo, asuntos internacionales y asuntos consultivos. Asimismo, se dio apoyo a las diferentes áreas de la institución en la elaboración y revisión de contratos para operaciones nacionales y extranjeras.

La tarea jurídica tuvo resultados importantes, entre los que destacan: la instrumentación de subastas sindicadas de Nafin, en la cual se colocaron 22,000 MDP; participación en la formalización de emisiones; instrumentación de las actualizaciones al Programa de Venta de Títulos en Directo al Público, incluyendo las actividades de asesoría y revisión de los instrumentos jurídicos a celebrar con autoridades, otras entidades del sector financiero, clientes y prestadores de servicios; la formulación de consultas de autoridades financieras en cumplimiento a las disposiciones aplicables, y la actualización y atención del Programa de Apoyo para Deuda Bursátil.

También se llevó a cabo la revisión, negociación, validación y actualización de los contratos marco para

Operaciones de Compraventa de Valores, Reporto, Contratos de Préstamo de Valores y Contratos de Depósito Bancario de Títulos en Administración y Comisión Mercantil. Adicionalmente se formalizaron contratos marco para Operaciones Financieras Derivadas, ISDAS (International Swaps Dealers Association Master Agreement), celebrados con diferentes instituciones financieras locales y extranjeras, y se brindó asesoría jurídica en las auditorías practicadas por distintas autoridades

Se brindó asesoría jurídica, apoyo en la instrumentación y actualización del Programa Subastas de Mercado Secundario (Subasec) para promover la liquidez de los valores de deuda corporativa y gubernamental, incluyendo las actividades de contratación con los intermediarios participantes y la contratación con las empresas de corretaje proveedoras de los sistemas de negociación.

Se otorgó asesoría jurídica para la instrumentación e implementación de la emisión del Bono Verde en mercados internacionales de conformidad con la Regla 144ª y la Regulación S, bajo la U.S. Securities Act de 1933, así como la reapertura de dicha emisión; la primera emisión del Bono Verde en México denominada en pesos.



Se dio atención jurídica a los esquemas de negocio y de asesoría en materia de banca corporativa, a las operaciones de Agente Financiero y financiamientos con elementos de carácter internacional que la institución otorga o que prevé recibir, así como la celebración de los contratos de Depósito y Garantía Prendaria para formalizar la constitución de garantías, en el otorgamiento de líneas de crédito y líneas de descuento concedidas por Nafin a través de las instancias competentes y se apoyó la elaboración de los términos de los instrumentos para las operaciones de Nafin como Agente Financiero del Gobierno Federal.

Se ha dado asesoría jurídica para la celebración de los documentos necesarios para la participación de Nafin en diversos financiamientos corporativos y proyectos de infraestructura en materia energética y petroquímica.

Derivado de los nuevos negocios en los que ha incurrido la institución, ha sido preciso crear los instrumentos jurídicos necesarios para el desarrollo de esquemas de negocio corporativo, lo que ha permitido la participación de Nafin en créditos sindicados, se han otorgado financiamientos a proyectos de generación de energía eólica, generación de energía hidroeléctrica, así como dar financiamiento para proyectos de otras energías alternativas.

Se brindó apoyo legal para la formalización de un crédito otorgado al amparo del programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria (MIDAS).

Asimismo, se han firmado convenios de colaboración con diversas instituciones como la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, Pemex, Fondo Nacional de Fomento al Turismo y la Confederación Patronal de la República Mexicana, además de haberse instrumentado créditos de Nafin a Pemex, Financiera Rural e Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores, entre otras importantes operaciones.

Revisión y negociación de los financiamientos (créditos y donaciones) otorgados por Organismos Financieros Internacionales entre los que destacan Eco Crédito Empresarial.

Se da asesoría jurídica al Fideicomiso Capital Emprendedor para la formalización de fondos que resultan ganadores de convocatorias del Inadem.

Normatividad Gubernamental

Adquisiciones y Bienes Muebles:

La institución cumplió cabalmente con la normatividad gubernamental que le resulta aplicable en su carácter de Sociedad Nacional de Crédito, cuidando la elaboración de los instrumentos jurídicos para lograr el adecuado desarrollo de actividades de las diversas áreas de la institución, atendiendo un total de 487 asuntos conforme a lo siguiente:

- Se elaboraron 198 instrumentos jurídicos.
- 139 revisiones de pólizas de fianza.
- 18 revisiones de convocatorias de procesos de adjudicación.
- Atención de 16 sesiones del Comité de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios de la Institución (CAAS).

Enlace ante la Auditoría Superior de la Federación (ASF):

En relación a las funciones que el área tiene como enlace ante la ASF, se informa que se atendieron en tiempo y forma todos los requerimientos de información y se asistió a las reuniones de presentación de resultados preliminares y resultados finales de cuatro auditorías de la Cuenta Pública 2015.

- Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental (LFTAIPG), Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública (LFTAIP) y la Ley General de Transparencia y Acceso a la Información Pública (LGTAIP)

Durante 2016 se trabajó en coordinación con las unidades administrativas (UA) de la institución a fin de mantener actualizada la información que se encuentra publicada en el Portal de Obligaciones de Transparencia conforme a la normatividad aplicable. Por lo que hace a las acciones para la carga de información en el Sistema de Portales de Obligaciones de Transparencia de la Plataforma Nacional de Transparencia (PNT), derivado de la entrada en vigor de la Ley General de Transparencia y Acceso a la Información Pública, se llevaron a cabo diversas acciones tales como: asignación de claves de Acceso a la PNT a las



diversas UA; alta de las UA responsables de generar la información; asignación de los formatos acordes con las funciones de cada UA responsable, y apoyo y asesoría a los usuarios responsables de cada UA para la carga de la información.

Por lo que hace a la atención de Solicitudes de Acceso a Información Pública y Solicitudes de Datos Personales, durante 2016 la institución recibió un total de 1,465 requerimientos de acceso a información y solicitudes de datos personales. Los temas predominantes de las solicitudes se refieren a: resultado de las actividades sustantivas de Nafin; fideicomisos, y servicios contratados por la institución. De las respuestas a las solicitudes de acceso a información y las solicitudes de datos personales recibidas y atendidas en el año 2016, los particulares interpusieron ante el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI), 14 recursos de revisión.

En cumplimiento a lo previsto en la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental, la Ley General de Transparencia y Acceso a la Información Pública y la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública, se llevó a cabo la actualización del Sistema de Índice de Expedientes Reservados, asegurando que la información reportada por cada área administrativa fuera correcta.

Jurídico Contencioso y de Crédito

Este año se ratificó el compromiso de promover y dirigir las acciones de carácter jurídico para coadyuvar al logro de los objetivos de Nacional Financiera como banco de desarrollo, conforme al marco normativo jurídico aplicable, a través de la prestación de servicios legales, la recuperación de cartera contenciosa y el diseño de estrategias de defensa judicial para evitar o minimizar impactos económicos.

Con ello 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.

En los servicios de formalización bancaria, se ha trabajado activamente con las áreas de negocio para continuar impulsando la generación de nuevos esquemas de negocio e instrumentos jurídicos que se ajusten a las necesidades del mercado para potencializar el desarrollo de las Pymes, así como el apoyo a intermediarios financieros. Aunado a la participación en el desarrollo de tres nuevos esquemas, durante 2016 se recibieron y atendieron 460 solicitudes de formalización de operaciones bancarias, dictámenes de personas políticamente expuestas y dictámenes de legal existencia de personas morales y extracto de facultades.

Asimismo, se ha dado continuidad exitosamente a la coordinación de la ventanilla única de servicios jurídicos de formalización bancaria, como front de las direcciones Jurídica Contenciosa y de Crédito, Corporativa y de Negocio, y Fiduciaria, con las áreas de negocio.

Operación Fiduciaria

Al cierre de 2016 la Dirección Fiduciaria administra 459 negocios, cuyo patrimonio fideicomitado asciende a 1.17 billones de pesos, cantidad que representa un incremento de 5% respecto del cierre de 2015 y que mantiene posicionada a Nacional Financiera como la segunda institución fiduciaria del país en cuanto a su participación en el mercado fiduciario, concentrando 16% del patrimonio total fideicomitado a nivel nacional y más de 70% del patrimonio total administrado por la banca de desarrollo.

Del total de patrimonio administrado, 288,000 MDP (25%) corresponden a recursos líquidos fideicomitados, de los cuales 124,000 MDP se encuentran invertidos en la Mesa de Dinero de la Institución y 8,000 MDP en la Operadora de Fondos Nafinsa, lo que significa un aumento de 12% en la inversión líquida de los negocios fiduciarios en la institución respecto al año anterior. De los recursos restantes, 54,000 MDP se encuentran depositados en la Tesorería de la Federación y 102,000 MDP invertidos con diversos intermediarios financieros.

Durante 2016 se efectuaron acciones para el fortalecimiento del control interno del proceso fiduciario, destacando el rediseño del portal fiduciario, la actualización del proceso fiduciario y la adecuación de la estructura funcional, además de continuar con la depuración del



inventario de negocios, mediante la extinción de 24 fideicomisos que cumplieron sus fines y la constitución de cuatro que contribuirán con 1.2 MDP anuales en los ingresos fiduciarios para 2017.

En 2016 los ingresos netos generados por la actividad fiduciaria ascendieron a 192.8 MDP, integrados por 189 MDP de honorarios por servicios fiduciarios y 3.8 MDP de

comisiones por servicios de custodia y administración de valores y efectivo, así como por gastos de consultoría.

Por lo que respecta a los servicios de custodia y administración de valores y efectivo, los activos totales bajo custodia al 31 de diciembre de 2016 alcanzaron los 148,000 MDP, esto es 9% más respecto del cierre de 2015.

SOPORTE A LA OPERACIÓN

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Administración por Calidad y Cultura Organizacional

Con objeto de mantener su dinámica de crecimiento y cambio cualitativo, Nafin mantiene su estrategia de mejora continua en su Sistema de Gestión de la Calidad (SGC), en el desarrollo de su capital humano, en el fortalecimiento de la administración de riesgos y en la incorporación a su plataforma tecnológica de los sistemas adecuados para la operación eficiente de sus programas.

Sistema de Gestión de la Calidad (SGC)

Desde su origen en 2001, el SGC ha incorporado exitosamente los elementos normativos de las diferentes autoridades alineándolos a los objetivos institucionales. Hoy se cuenta con un sistema robusto el cual norma la operación de los procesos sustantivos y de soporte, al definir claramente los diferentes actores y los niveles de servicio con base en un modelo de mejora continua. El éxito de esta implementación se debe a que los dueños de los procesos identifican y proponen acciones de mejora como resultado de la operación diaria a sus Comités Operativos de Calidad.

El SGC, con 16 años de operación, se ha consolidado como una mecánica permanente para el análisis, evaluación y mejora de los procesos, y ha servido como base para el desarrollo y cumplimiento de elementos normativos y de observancia institucional, tales como el Modelo de Control Interno, la administración del riesgo operativo y el cumplimiento de diferentes programas instrumentados por la SHCP/SFP, entre los que destaca el Programa para un Gobierno Cercano y Moderno (PGCM).

En septiembre de 2016 se llevó a cabo una auditoría externa de calidad que permitió la recertificación y extensión de la vigencia del certificado de cumplimiento de la institución a lo dispuesto en la norma ISO9001:2008 por otro año bajo la norma vigente.

Comités Operativos de Calidad (COC)

Uno de los elementos más importantes dentro de la administración del SGC es la participación del personal de la institución en la autogestión de la calidad de sus procesos, en donde el resultado de la operación del proceso es evaluado y en caso de detectar desviaciones o proponer mejoras estas son evaluadas con base en el cumplimiento



de objetivos institucionales. En diciembre de 2016 se cuenta con 38 COC, mismos que sesionaron al menos una vez al trimestre.

Desarrollo del Capital Humano

Detección de talento y equidad de género

La institución cuenta con un modelo de administración del capital humano basado en el desarrollo de competencias y la evaluación permanente del potencial del personal. Esto permitió una cobertura de las vacantes de 45.5% con personal desarrollado dentro de la institución durante el periodo enero-diciembre 2016, reduciendo costos de reclutamiento y optimizando la inversión. Asimismo, la cobertura de vacantes se realizó en apoyo a las políticas públicas sobre los programas de gobierno para impulsar la equidad de género, otorgando a las mujeres 44.2% de las promociones durante el periodo enero-diciembre 2016.

Adicionalmente se cuenta con un programa para desarrollar jóvenes talentos, a través de prácticas profesionales y servicio social. Como resultado del mismo se contrataron 32 personas de forma definitiva, lo que representa 22% de las contrataciones realizadas durante el año 2016.

Por otra parte, con el firme propósito de fortalecer la detección de talento en junio de 2016, se inició con la implementación de un servicio en línea, el cual permitirá identificar al personal externo e interno con las competencias requeridas para el desempeño de su puesto, así como de las vacantes que se generen, mediante la implementación de una metodología que alinee las necesidades del personal con las de la institución a través de la generación de un modelo de desarrollo por competencias, identificación de talento, definición de puestos claves y sus reemplazos, establecimiento de un plan de desarrollo individual así como de la operación de coberturas internas de puestos vacantes.

Programas prioritarios de capacitación

En 2016 el Programa de Capacitación se caracterizó por el fortalecimiento de los conocimientos técnicos de las áreas que conforman a la institución. Se llevaron a cabo diversas acciones para beneficiar al mayor número de colaboradores posible, tales como un Diplomado en Administración y Finanzas que contó con la participación de 30 personas. Asimismo, se dio continuidad al Programa de Inglés, con un nivel de especialización en el área de Negocios, beneficiando a más de 100 colaboradores. Adicionalmente, se retomó la capacitación especializada para el personal de las oficinas estatales de Nacional Financiera a través de un diplomado en línea.

Adicional a esto, se realizaron diversas acciones para que el personal que lo requiriera se certificara o recertificara de acuerdo con la normatividad de su respectiva área y se desarrollaron cursos con temarios específicos y a la medida de las áreas solicitantes que les permitieran mejorar en sus funciones e impactar positivamente en la Institución.

Contraloría Interna

Se llevaron a cabo las verificaciones in situ de las diversas Agendas de Rutina de Control (ARC), de los principales procesos críticos, así como de algunos administrativos, comprobando su efectividad al cotejar la evidencia documental y electrónica que se genera a partir de la ejecución de cada proceso y dando a conocer los resultados a los titulares de las UA de las 43 visitas realizadas.

Asimismo y de conformidad con lo dispuesto en el artículo 164, último párrafo de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, se informó por escrito sobre el desempeño de las actividades a que se refiere dicho numeral, así como del funcionamiento del Sistema de Control Interno en su conjunto al Comité de Auditoría el 18 de noviembre y al Consejo Directivo el 15 de diciembre respectivamente.



Herramientas de Autocontrol

En el marco de las mejores prácticas corporativas instrumentadas, se revisaron y rediseñaron las Guías Corporativas de Control (GCC) a partir de las cinco normas de Control Interno establecidas en el modelo Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission adoptadas por la SFP.

En noviembre de 2016, se aplicaron las GCC, a efecto de que los titulares de las 33 UA que conforman la estructura de Nacional Financiera, realizaran el ejercicio anual de autoevaluación de la infraestructura de Control Interno, con el propósito de verificar los mecanismos que en la materia son implementados, identificar posibles debilidades y, en su caso, establecer medidas adicionales de fortalecimiento.

Al cierre de 2016, el universo de herramientas de autocontrol estuvo integrado de la siguiente manera: 33 Guías Corporativas de Control, 226 Agendas de Rutina de Control Operativas y 36 Agendas de Rutina de Control a través de las cuales se monitorea la entrega en tiempo y forma de Reportes Regulatorios.

Adicionalmente, durante el ejercicio se generaron incidencias de Control Interno detectadas a través de la activación de alertas de control, mismas que en términos generales fueron menores y de carácter operativo, quedando su registro en el Sistema de Administración de Control Interno (SACI), siendo atendidas en promedio en 1.84 días.

Objetivos y lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno

En octubre de 2016 el Consejo Directivo aprobó la actualización de los Objetivos y los Lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno (LIMICI) incorporándose los siguientes cambios de naturaleza sustantiva y de forma:

- Consideraciones generales al ser Nafin una entidad paraestatal que cumple las Disposiciones en Materia de Control Interno y de Administración Integral de Riesgos que como banca de desarrollo le rigen.
- Delimitar facultades y responsabilidades de las UA en materia de control interno.

- Especificar las características de los controles a implementar.
- Especificar mecanismos de información, monitoreo, supervisión y mejora continua de observancia obligatoria.

Reportes regulatorios e informes a las autoridades

Entre las actividades de la Dirección de Contraloría Interna, se encuentra también el seguimiento al cumplimiento oportuno conforme a la normatividad, respecto de la información, elaboración, y entrega a las autoridades de diversos informes solicitados a la institución.

Al cierre del 2016, la Contraloría Interna convocó a las direcciones de área para iniciar la actualización del inventario de reportes y requerimientos de información, el cual está alojado en el SACI, y de esta manera promover el puntual cumplimiento; a nivel institucional se cuenta con un inventario de **366 reportes regulatorios** solicitados por las diversas instancias.

Procesos de calificación del grado de riesgo que representa un cliente

En el período octubre a diciembre de 2016, la Oficialía de Cumplimiento atendió 202 solicitudes de calificación de riesgo que las áreas de negocio, tanto de clientes nuevos como de los ya dados de alta para su actualización.

Dentro de las diversas solicitudes de calificación de riesgo, se atendieron 401 Formatos de Identificación y Conocimiento del Cliente o Usuario (FICC); 55 Formatos de Verificación de Personas Políticamente Expuestas; 78 solicitudes de Apéndices del FICC; 53 requerimientos de Formatos ABC o ABCD, y 66 Formatos de Probidad. Asimismo, se verificaron 18,283 personas que se inscribieron al Programa de Venta de Títulos en Directo al Público Cetesdirecto, sin ningún resultado adverso o que motivara dictaminación y reporte a las autoridades competentes.



Desarrollos tecnológicos en el Sistema de Monitoreo para la Prevención de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita y Financiamiento al Terrorismo

Respecto al plan de trabajo del proyecto tecnológico Implementación de Lineamientos SHCP Mejores Prácticas, al cierre del cuarto trimestre de 2016, la Dirección de Informática concluyó la última etapa del Programa de trabajo establecido para este desarrollo, comprobando satisfactoriamente las funcionalidades de las pantallas de Información de Servicio de Inteligencia, de seguimiento de Listas de Personas Bloqueadas y de la Generación de Reportes de Inusuales 24 Horas e Inusuales, quedando pendiente adecuaciones menores para la generación de estos reportes, las cuales se realizarán en enero de 2017.

Programa de Capacitación en materia de Prevención de Operaciones Ilícitas

En el mes de julio, se concluyó el Programa de Capacitación en Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, contando con la participación del personal activo de la institución (empleados y funcionarios); inscribiéndose un total de 907 personas, en tres tipos de curso, de acuerdo a sus funciones en el puesto que desempeñan:

- Curso General: 567
- Curso Avanzado: 315
- Curso Especializado: 25

Por otra parte, se impartieron cursos de capacitación en Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo, en períodos de un mes cada uno al personal que ingresó a laborar en el mes que corresponde, conforme a la política interna.

Implementación de procesos tendientes al cumplimiento de FATCA

En agosto se concluyó el plazo indicado por el SAT para reportar bajo los lineamientos del Anexo 25 de la Resolución de Miscelánea Fiscal, que se refiere a dar atención a la Foreign Account Tax Compliance Act, para el primer reporte

de personas físicas nuevos clientes y preexistentes, así como personas morales nuevos y preexistentes.

La institución cumplió dentro del plazo con el envío de tres reportes al SAT, conforme las especificaciones establecidas por ese organismo fiscal.

Auditoría Interna

El área elaboró y atendió su Programa Anual de Trabajo 2016, el cual se orientó a la práctica de auditorías a actividades sustantivas de la institución, destacando las relativas a crédito, mercados financieros, fideicomisos y administración de riesgos, en las cuales, en términos generales, tuvo como objetivo, verificar el cumplimiento de la normatividad, entre otra la establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y el Banco de México; evaluar la calidad, suficiencia y oportunidad de la información financiera; constatar la administración de los riesgos inherentes a los procesos, y fortalecer el Sistema de Control Interno.

Conforme a lo anterior las actividades de Auditoría Interna cubrieron los siguientes aspectos.

1. Auditorías

Se realizaron 15 auditorías, de las cuales seis fueron normativas, conforme a lo siguiente: i) cuatro al Proceso de Crédito en sus cuatro etapas, ii) una a Administración de Riesgos; en apego a las disposiciones emitidas por la CNBV y, iii) una a la operación de Instrumentos Financieros-Derivados de acuerdo con la norma de Banco de México; las nueve restantes se integran como sigue: una al Cálculo del Índice de Capitalización, otra a Agente Financiero, a la Caja General y dos más a Fideicomisos.

Durante el desarrollo de las revisiones se interactuó con las áreas auditadas a fin de informar a los responsables los resultados y propuestas con valor agregado que permitieran atender las observaciones, así como las recomendaciones determinadas con el fin de fortalecer el Sistema de Control Interno.



2. Comité de Auditoría (CA)

La Dirección de Auditoría Interna apoya las actividades del Comité de Auditoría, entre las que destacan el proporcionarle los elementos necesarios que le permita informar al Consejo Directivo sobre la situación que guarda el Sistema de Control Interno, así como la logística de las sesiones, obtención de la información para su desarrollo y el seguimiento de acuerdos. En 2016, se realizaron 10 sesiones ordinarias y una extraordinaria.

3. Participación como asesores normativos en las sesiones de los órganos de decisión (comités)

En cumplimiento a las disposiciones normativas, se participó en las sesiones celebradas por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Comité de Comunicación y Control. Adicionalmente, se intervino en el Comité Ejecutivo de Crédito del Consejo Directivo, y en el Comité Interno de Crédito, y a partir de noviembre, en el Comité de Crédito.

4. Revisión mensual de variaciones en los Estados Financieros de la institución

Con el propósito de evaluar la razonabilidad de las cifras del Balance General y del Estado de Resultados, de manera mensual se identifican los rubros que presentan las principales variaciones, realizando el comparativo de saldos de la información financiera formalizada del mes inmediato anterior contra las cifras preliminares registradas en el Sistema de Información Financiera del mes, determinando los incrementos y disminuciones de los saldos y analizando la procedencia de las variaciones.

Asimismo, la Dirección de Auditoría Interna participó trimestralmente en el grupo de trabajo con los integrantes del Comité de Auditoría y representantes de la Dirección General Adjunta de Administración y Finanzas, con el propósito de llevar a cabo el análisis de la información de los Estados Financieros, y en su caso, se realizaron las explicaciones y/o aclaraciones procedentes.

5. Sistema de Gestión de Auditoría

Durante el segundo semestre 2016 se desarrollaron los casos de uso (requerimientos y descriptivo de pantallas) y el 20 de octubre 2016 se presentó al Comité de Planeación y Evaluación de Sistemas (COPYES), la iniciativa del desarrollo del Sistema de Gestión de Auditoría, la cual fue aprobada.

Al cierre del ejercicio 2016 está en proceso la formalización del Alcance Detallado y Requerimientos Funcionales (Casos de Uso y Matriz de Trazabilidad por cada requerimiento funcional y protocolo de pruebas), los cuales se elaborarán con el apoyo de la Dirección de Informática.

Informática

Mejora Continua en la Operación

- **Implementación de la Sala de videocolaboración (Lync Room System) para reuniones virtuales y de colaboración en línea.**

Se implementó la Sala de videocolaboración (Lync Room System) con la cual se tienen reuniones por lo menos semanales con los directores regionales y representantes estatales, también es utilizada por las direcciones generales adjuntas con el propósito de atender a sus clientes o proveedores. Este proyecto ha permitido obtener ahorro en el concepto de viáticos y ha incrementado la productividad en cuanto a la toma de decisiones oportunas.

Desarrollos Aplicativos

Durante 2016 se instrumentaron 44 proyectos de negocio, de los cuales 25 se implementaron a través de la contratación y administración de proveedores externos de acuerdo a la normatividad vigente; cuatro mediante una combinación de desarrollos internos y contratación y administración de proveedores externos, y 15, a través de desarrollos internos que permitieron generar ahorros importantes a la institución, teniendo como beneficio el no generar una dependencia con un proveedor. Es importante



mencionar que esta estrategia permite que el conocimiento y la experiencia se quede en la institución y reduce el tiempo de respuesta para atender las necesidades de negocio, apoyando al crecimiento profesional de los participantes en estos proyectos.

De los 15 desarrollos internos que se instrumentaron este año, destacan los siguientes proyectos:

- **Ver. 15.0 Sistema de Administración de Control Interno (SACI).**

El proyecto consistió en la generación de reportes con opción de exportación a Excel o archivo plano, con la finalidad de manejar y extraer la información necesaria, oportuna y veraz para la elaboración de reportes ejecutivos, así como la adecuación de reportes existentes para incluir un mayor número de criterios, cambiar ordenamiento y dar la opción de exportar a Excel o archivo plano. También se contó con la adecuación a correos electrónicos emitidos por la aplicación para incluir fechas. En caso de haber contratado este desarrollo, la institución hubiera generado egresos al menos por 521,700.00 pesos.

- **Ver 15 Sistema de Gestión de Crédito y Garantías (GESOL).**

Proyecto que se desarrolló tomando como referencia el sistema Proceso de Crédito (PDC), para la gestión y seguimiento de las solicitudes de crédito de Primer Piso, Segundo Piso y Garantías, controlando su estatus por cinco etapas del proceso de crédito (Promoción, Análisis y Decisión, Formalización, Liberación y Disposición)

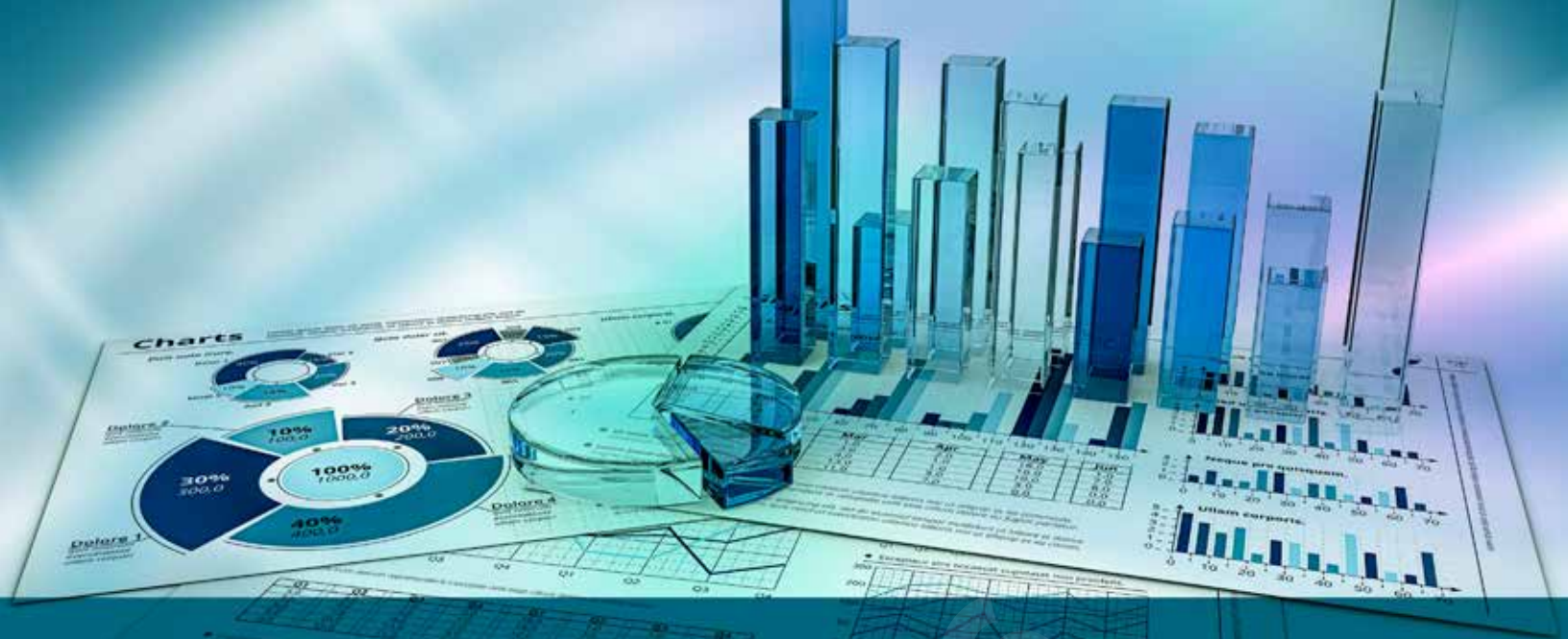
teniendo como beneficio contar con información para la alta dirección disponible y oportuna para la toma de decisiones, indicando la etapa en la que se encuentra cada solicitud, definiendo una sola fuente de información. En caso de haber contratado a un proveedor externo para este desarrollo, la institución hubiera generado egresos al menos por 582,400.00 pesos.

- **Datamart para el Análisis de Liquidez.**

Para la instrumentación de este proyecto se implementó un modelo de datos que permite consolidar y explotar la información requerida para realizar el análisis, monitoreo, control y seguimiento del riesgo de liquidez asociado al balance institucional, dando cumplimiento a los requerimientos normativos de la circular única de bancos de la CNBV en materia de riesgos. En caso de haber contratado este desarrollo, la institución hubiera generado egresos por 700,000 USD más un costo de mantenimiento anual de 142,000 USD.

- **Ver. 15.0 Sistema de Inventario y Mobiliario de Equipo – SIME.**

Proyecto que consistió en analizar, desarrollar e implementar el registro, la administración y el control de la información asociada al inventario de mobiliario y equipo propiedad de la institución, utilizando para ello herramientas de programación de acuerdo a los estándares institucionales en materia de tecnologías de información. La instrumentación de este proyecto se llevó a cabo con éxito y el haberse implementado con recursos internos permitió un ahorro para la institución de al menos 1,829,120 pesos.



RESULTADOS FINANCIEROS

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

A pesar del entorno de volatilidad y disminución de la actividad económica, la institución obtuvo en el año 2016 una utilidad neta de 1,321 MDP, equivalentes a una rentabilidad sobre el capital de 5.2% nominal. De esta forma, el capital contable alcanzó un saldo al cierre del año de 26,710 MDP, lo que representó un crecimiento nominal de 10.8% respecto al saldo del año anterior. Cabe mencionar que en este año el Gobierno Federal realizó un aprovechamiento de recursos a Nafin por 800 MDP, por lo cual sin dicho aprovechamiento la utilidad neta habría sido de 1,801 MDP y la rentabilidad sobre el capital de 7.1%.

Adicionalmente, la situación financiera del banco muestra sólidos indicadores, como los siguientes:

Indicador	dic 2015	dic 2016
Cartera vencida/ cartera con riesgo	11 %	1.0 %
Reservas/cartera vencida	211.2 %	205.0 %
Financiamiento otorgado a las MIPYMES/ Financiamiento al S. Privado	82.4 %	76.8 %
Penetración Financiera (Cartera Sector Privado/PIB) 1/	1.69 %	1.80 %

1/INEGI, Cifras preliminares al 4to Trimestre 2016 publicadas en febrero 2017.

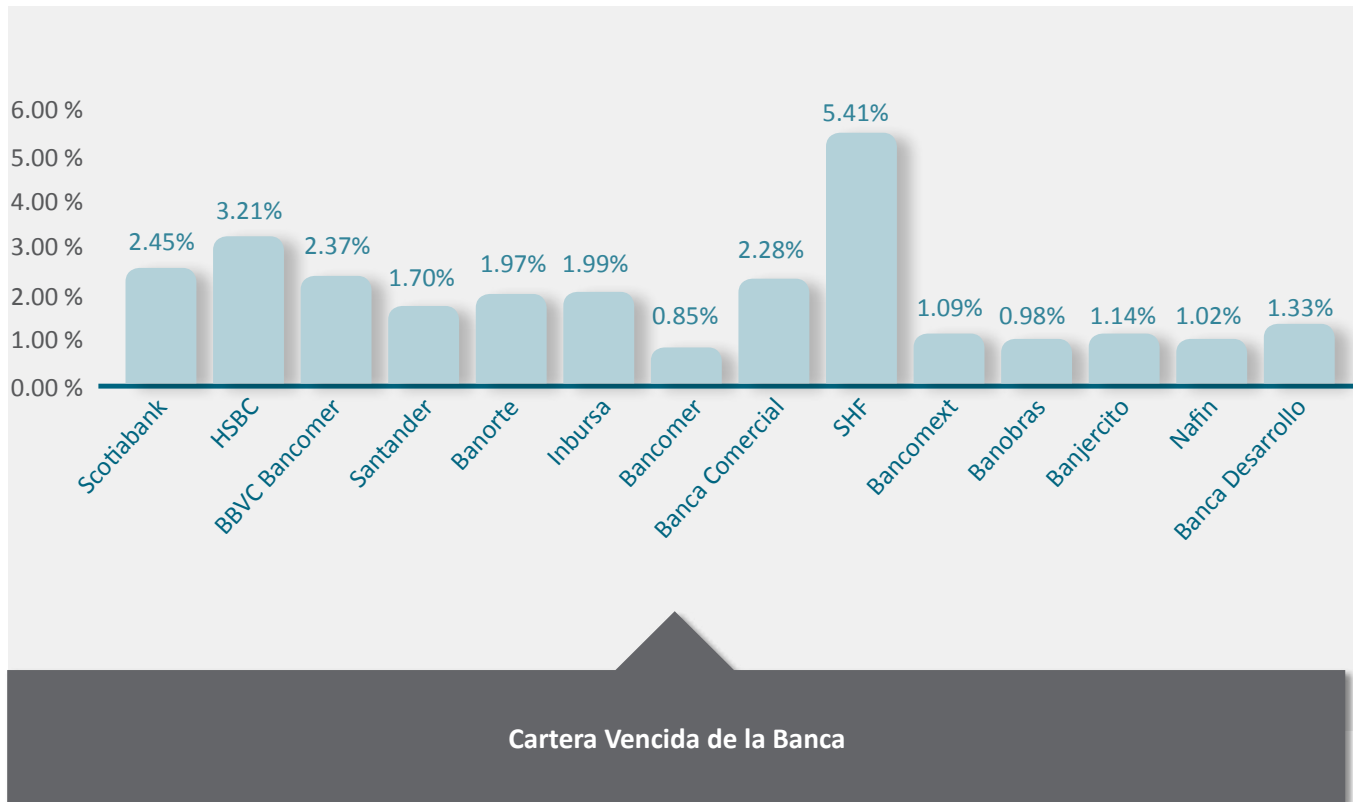
Evolución de la cartera vencida con riesgo

El Programa Operativo y Financiero 2016 consideró dentro de sus indicadores principales el mantener bajos y de ser posible, reducir la cartera vencida crediticia con riesgo.

Al cierre del mes de diciembre 2016, la cartera de crédito registrada en el balance se ubicó en 214,220 MDP. La cartera vencida con riesgo, al cierre de 2016 fue de 2,178 MDP, concentrándose principalmente en los portafolios de Intermediarios Financieros Mod. "B" con 1,560 MDP (71.6%), Programas con 603 MDP (27.7%) y Exempleados 15.4 MDP (0.70%).

Comparación con la banca

El Índice de Cartera Vencida (ICV) de 1.02% alcanzado en diciembre de 2016, ubica a Nafin por debajo de la banca de desarrollo, sin considerar a la Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), que se ubica con un ICV de 5.41%.



Por otro lado, Nafin se compara de manera favorable con el 2.28% de la banca comercial de diciembre de 2016, así como con los principales bancos comerciales: Inbursa, Banorte, Santander, BBVA Bancomer, HSBC y Scotiabank, exceptuando a Banamex.

Los portafolios de Programas, Bancos y Modalidad “A”, IF Sector Público y Organismos Descentralizados que integran el 47.06% de la cartera total con riesgo, se mantienen sin cartera vencida.

Con excepción de los fideicomisos que apoyan el desarrollo de vivienda y el caso del crédito de primer piso que se registró en junio de 2016, los niveles de cartera vencida se han logrado contener. Lo anterior considerando la continuidad de las estrategias de planeación instrumentadas, entre las que destacan:

- Emisión de alertas tempranas, derivado de las visitas de supervisión y seguimiento a la cartera de primer y segundo piso, las cuales favorecen la oportuna toma de decisiones.
- Cobranza directa, mediante programas de visitas al domicilio de los acreditados que presentan mayor riesgo de recuperación, negociando propuestas de pago o reestructuras de crédito, previa autorización de los órganos facultados.
- Estrategias de aplicación de reservas preventivas y castigos de créditos, autorizado por el Consejo Directivo.
- Mayor control y seguimiento en la administración de la cartera vencida a través del Sistema de Recuperación y Seguimiento, lo que ha permitido tener un estrecho acercamiento, negociación y seguimiento a la cartera con importes vencidos significativos tanto para intermediarios y empresas de Primer Piso.
- Capacitación al personal responsable de las funciones de supervisión, seguimiento y recuperación de la cartera



de crédito y garantías, con el fin de incrementar sus conocimientos y habilidades directamente relacionadas con las mismas (competencias del personal).

De esta manera, la institución cuenta con un equipo de ejecutivos especializados en supervisión de crédito de primer y segundos pisos y proyectos, así como de garantías selectivas, y bursátiles y en cobranza, con el cual ha logrado contener y disminuir los índices de morosidad, tanto de manera preventiva como correctiva.

Balance General

A diciembre de 2016 los activos de la institución ascendieron a 515,075 MDP, los cuales se encuentran financiados con pasivos por 488,365 MDP que, a su vez,

se integran por 202,689 MDP de acreedores por reporte, 213,222 MDP de deuda interna y 72,453 MDP de deuda externa y otros pasivos.

Adicionalmente se tiene registrado en cuentas de orden un saldo de Agente Financiero por 364,371 MDP, el cual tuvo un crecimiento de 72,488 MDP en el año, equivalente a 24.8%; asimismo, se alcanzó un saldo contingente de garantías por 63,536 MDP, observando un crecimiento de 6.7% respecto al saldo del año previo, debido al dinamismo y aceptación del Programa de Garantías de Nafin.

El análisis de los Estados Financieros de Nacional Financiera para el periodo 2016 se reporta en el *Anexo B.- Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016*, de este informe.



ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

NACIONAL FINANCIERA

INFORME ANUAL 2016

Durante el año 2016, el Órgano Interno de Control (OIC) desarrolló sus actividades considerando un Modelo de Administración de Riesgos Operativos alineado a la planeación estratégica de Nacional Financiera y de la SFP, con cobertura en el cumplimiento de las disposiciones de instancias reguladoras, a la identificación de procesos críticos e información relevante. En este contexto las grandes líneas de acción se centraron en los cinco ejes:

1. **Modernización de la gestión.** Enfocado a propiciar la modernización continua de la institución, mediante la estandarización de procesos, mejora regulatoria, orientación de la estructura hacia los objetivos estratégicos, profesionalización de los recursos humanos y el aprovechamiento de las tecnologías de información y comunicaciones.
2. **Aplicación de recursos.** Orientado al uso eficiente de los recursos financieros y materiales, así como al impulso de esquemas de contratación pública preferentemente por medios electrónicos.
3. **Rendición de cuentas.** Centrado en incrementar la transparencia, participación ciudadana, mejorar la gestión de archivos, acceso a la información y generación de datos abiertos.
4. **Legalidad.** Involucra la actividad del OIC en materia de

responsabilidades, quejas, denuncias, investigaciones, inconformidades, conciliaciones y sanciones a licitantes, proveedores y contratistas.

5. **Control, evaluación y auditoría.** Considera la acción del OIC en torno al Sistema de Control Interno, la evaluación gubernamental y la auditoría pública

Las principales acciones efectuadas por el OIC se enfocaron a:

- Realizar auditorías, así como seguimientos a la implementación de medidas preventivas y correctivas.
- Constatar el cumplimiento de las líneas de acción del PGCM aplicables a Nafin, mediante el seguimiento y acompañamiento en el avance de los compromisos e indicadores del programa.
- Realizar diagnósticos para promover la mejora de procesos y la eficiencia en el uso de herramientas informáticas.
- Contribuir mediante su participación en el Comité de Ética y Prevención de Conflictos de Interés en: la actualización anual del Código de Conducta; definición de un procedimiento para presentar quejas; elaboración de un protocolo para recibir, analizar y dar atención a las quejas, y elaboración del manual de funcionamiento del Comité. Asimismo, brindó acompañamiento al proceso



para la postulación o nominación de consejeros en caso de hostigamiento sexual y participando en el análisis de las delaciones que se presentaron ante el Comité.

- Dar continuidad a la campaña de comunicación interna sobre la importancia del uso correcto de la herramienta de compras gubernamentales denominada CompraNet, así como la realización de acciones periódicas para fortalecer la calidad de información contenida en dicha herramienta.
- Conocer la satisfacción ciudadana en relación al servicio denominado “Formación empresarial presencial”, mediante la aplicación de manera presencial de encuestas, habiéndose obtenido una calificación de 9 puntos.
- En coordinación con la Dirección de Recursos Humanos

y Calidad, implementar acciones para promover el cumplimiento oportuno de la presentación de la Declaración de Situación Patrimonial, lo que permitió alcanzar el 100% de cumplimiento en la declaración de modificación, y respecto de la declaración inicial y de conclusión, se redujo en 50% el nivel de incumplimiento.

- Dar seguimiento y acompañamiento con la institución para promover el cumplimiento de los objetivos del Programa Nacional para la Igualdad de Oportunidades y no Discriminación contra las Mujeres.
- Brindar atención a las 116 solicitudes de acceso a la información recibidas, mismas que fueron atendidas en su totalidad dentro de los plazos legales establecidos. Asimismo, se participó en 40 sesiones del Comité de Transparencia.

The background is a complex digital-themed composition. It features a dark blue and purple color palette. Scattered throughout are various numbers (0-9) in different colors and sizes, some appearing as 3D cubes or floating in space. There are also faint grid lines and glowing points, suggesting a data network or digital landscape. The overall effect is one of high-tech and data analysis.

ANEXO

NACIONAL FINANCIERA
INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES 2016

Nacional Financiera
en Números



Cuadro 1

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C., CIFRAS RELEVANTES MILLONES DE PESOS AL CIERRE DEL AÑO			
Conceptos	2014	2015	2016
Activos Totales 1/	389,750	384,828	503,541
Cartera de Agente Financiero	1,013	109	94
Cartera de crédito 1er. piso	32,926	43,730	66,299
Cartera de crédito 2o. piso	116,360	127,863	147,920
Cartera de crédito total	150,299	171,702	214,313
Inversión accionaria empresas	5,740	6,514	8,010
Inversión accionaria en inmobiliarias	1,496	1,532	1,539
Inversión accionaria bursátil	23	95	59
Deuda interna	156,019	184,342	213,222
Deuda externa	31,327	44,054	63,533
Reservas Prev. para riesgos de cred.	3,665	3,999	4,464
Pasivo total	376,342	371,062	488,365
Capital contable	22,942	24,096	26,710
Bienes en Fideicomiso o Mandato	1,325,455	1,403,376	1,544,545
Deudores por Aval y Otras Obligaciones Contingentes	56,359	64,414	53,520
Utilidad (Pérdida) Neta	1,648	1,254	1,321
Nivel de Capitalización (%)	15	14	13

1/ Consolidados con Subsidiarias



Cuadro 2

OPERACIÓN DE FOMENTO AL SECTOR PRIVADO POR SEGUNDO PISO, PRIMER PISO Y GARANTÍAS CLASIFICACIÓN REGIONAL (MILLONES DE PESOS - NÚMERO DE EMPRESAS)						
Crédito y Garantías Ene-Dic 2015			Crédito y Garantías Enero-Diciembre		Variación Porcentual 2016/2015	
Monto	Emp		Monto	Emp	Monto	Emp
591,533	534,270	TOTAL	550,789	715,741	(6.9)	34.0
28,704	29,736	NOROESTE	29,388	42,990	2.4	44.6
8,595	8,026	B. California Norte	9,139	17,393	6.3	116.7
2,471	2,243	B. California Sur	1,783	5,946	(27.9)	165.1
9,901	6,590	Sinaloa	10,721	6,430	8.3	(2.4)
7,738	12,877	Sonora	7,745	13,221	0.1	2.7
131,821	67,042	NORESTE	105,964	108,201	(19.6)	61.4
17,087	14,029	Coahuila	14,531	17,785	(15.0)	26.8
11,952	7,581	Chihuahua	11,056	8,376	(7.5)	10.5
3,821	5,367	Durango	3,925	13,421	2.7	150.1
87,760	25,010	Nuevo León	66,599	39,223	(24.1)	56.8
11,201	15,055	Tamaulipas	9,853	29,396	(12.0)	95.3
97,586	99,989	CENTRO OCCIDENTE	89,181	126,723	(8.6)	26.7
5,561	4,255	Aguascalientes	4,831	6,313	(13.1)	48.4
3,959	3,132	Colima	5,241	3,462	32.4	10.5
18,380	16,000	Guanajuato	14,794	18,007	(19.5)	12.5
44,239	26,493	Jalisco	41,261	27,987	(6.7)	5.6
10,635	20,161	Michoacán	8,729	30,186	(17.9)	49.7
2,484	3,856	Nayarit	1,852	5,133	(25.5)	33.1
8,340	21,522	San Luis Potosí	9,378	29,403	12.4	36.6
3,987	4,570	Zacatecas	3,094	6,232	(22.4)	36.4
285,526	218,382	CENTRO	280,679	290,908	(1.7)	33.2
181,009	63,126	D.F.	183,261	88,029	1.2	39.4
3,155	14,167	Guerrero	2,946	32,596	(6.6)	130.1
8,187	14,149	Hidalgo	6,614	14,064	(19.2)	(0.6)
59,198	71,797	México	52,322	77,039	(11.6)	7.3
4,682	12,598	Morelos	7,430	19,518	58.7	54.9
8,875	6,342	Querétaro	8,720	9,220	(1.7)	45.4
18,729	30,591	Puebla	17,894	43,764	(4.5)	43.1
1,691	5,612	Tlaxcala	1,492	6,678	(11.8)	19.0
47,895	119,121	SUR -SURESTE	45,577	146,919	(4.8)	23.3
6,096	7,101	Campeche	5,242	10,078	(14.0)	41.9
6,116	20,976	Chiapas	4,516	16,697	(26.2)	(20.4)
4,694	13,698	Oaxaca	3,053	15,960	(34.9)	16.5
3,353	11,171	Quintana Roo	3,594	11,745	7.2	5.1
5,225	9,719	Tabasco	5,740	13,877	9.9	42.8
16,297	44,615	Veracruz	17,329	64,168	6.3	43.8
6,114	11,841	Yucatán	6,103	14,394	(0.2)	21.6



Cuadro 3

CAPTACION EN MONEDA NACIONAL *			
(MILLONES DE PESOS)			
Instrumento	2014	2015	2016
Certificados Bursátiles	28,425	40,000	50,524
PG's Nafin	111,837	87,587	108,970
Nuevos Instrumentos	140,262	127,587	159,494
Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	7,153	41,153	7,153
Depósitos Diversos	521	8	1,129
TOTAL	147,935	168,747	167,775

* No incluye intereses.



Cuadro 4

DEUDA EXTERNA TOTAL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE (MILLONES DE DÓLARES E.U.A.)			
Concepto	2014	2015	2016
I. Deuda Directa	2,123.9	2,550.2	3,076.3
A. Certificados de Depósito (Londres)	1,258.6	1,139.5	1,387.4
Certificados de Depósito (Londres)	1,258.6	1,139.5	1,387.4
B. Bono Verde	-	500.0	500.0
C. Organismos Multilaterales	68.2	6.3	4.5
D. Banca Privada, Eximbank's y Proveedores	797.1	904.4	1,184.4
Intereses Devengados	1.2	3.8	4.9
Total	2,125.1	2,554.0	3,081.2

The background of the top half of the page is a complex digital graphic. It features a dark blue and purple color palette. Scattered throughout are various numbers (0-9) in different colors and sizes, some appearing to be 3D rendered. There are also abstract, glowing lines and shapes that suggest a network or data flow. The overall effect is futuristic and data-oriented.

ANEXO

NACIONAL FINANCIERA
INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES 2016

Dictamen sobre los
Estados Financieros Consolidados
con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016





**NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

INDICE

1. Informe de los auditores independientes

- Estados financieros y sus notas:
2. Balances generales consolidados
3. Estados de resultados consolidados
4. Estados de variaciones en el capital contable consolidados
5. Estados de flujos de efectivo consolidados
6. Notas a los estados financieros consolidados

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

A la Secretaría de la Función Pública

**Al Consejo Directivo de
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias** (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (Código de Ética Profesional), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en México, así como los requisitos de independencia que deben cumplir los auditores externos de acuerdo con las disposiciones de la CNBV, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

En la Nota 24 a los estados financieros consolidados, se menciona que con fechas 9 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, la Institución realizó el entero de \$800 y \$700 millones de pesos, de conformidad con lo señalado en los oficios con números 102-B-023 y 102-B-077 de fechas 8 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente, emitidos por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante los cuales el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal. Dichos aprovechamientos se realizaron con cargo a la utilidad de la Institución y se muestran en las cuentas de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en los estados de resultados consolidados de 2016 y 2015. Nuestra opinión no se modifica por esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. Hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de auditoría que se deben comunicar en nuestro informe:

Inversiones en valores – Reconocimiento y medición

Las inversiones en valores de la Institución fueron significativas, ya que representaron el 48% del activo total al 31 de diciembre de 2016, cuyos riesgos estuvieron representados en el cumplimiento de los controles que garantizaran normativamente su registro, valuación, presentación y confirmación de dichas inversiones.

Evaluamos y probamos los controles que permitieran asegurar el debido cumplimiento normativo del reconocimiento de las inversiones de valores al momento de su adquisición, verificando que posteriormente se haya llevado a cabo la adecuada medición a valor razonable en base a los valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, así como el reconocimiento de los intereses devengados y su correcta presentación tanto en el activo como en el capital ganado. Adicionalmente, obtuvimos confirmación satisfactoria de las inversiones en valores que fueron seleccionadas para corroborar su existencia, considerando también su adecuada revelación por parte de la Institución. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorias.

Cartera de crédito (neto) – Reconocimiento y medición

Considerando que la actividad sustantiva de la Institución es el otorgamiento de créditos, así como la significatividad de la Cartera de Crédito (neto), la cual representó el 41% del activo total al cierre del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, identificamos la existencia de riesgos durante el otorgamiento de dichos créditos, incluyendo la integridad, autenticidad y valuación, conjuntamente con las correspondientes garantías de dichos créditos, así como el correcto cálculo y determinación de los ingresos por intereses.

Evaluamos los controles establecidos por la Institución tanto previos como posteriores al otorgamiento de los créditos, los cuales fueron probados durante nuestra revisión para asegurarnos del debido cumplimiento normativo a partir de la fecha de la disposición de los fondos, así como del reconocimiento de los intereses devengados de conformidad al esquema de pagos pactado en las diferentes modalidades de los créditos, comprobando su autenticidad y correcta valuación de los diferentes créditos otorgados por la Institución, identificando simultáneamente las garantías que respaldan la recuperación de los mismos. Adicionalmente, probamos la correcta aplicación de las metodologías de calificación de la cartera de crédito en función del tipo de créditos, incluyendo el análisis de la cartera emproblemada. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorias.

Captación tradicional – Reconocimiento y medición

La captación tradicional de la Institución al 31 de diciembre de 2016, que representa el 49% del pasivo total, implica un riesgo material en los controles referentes a la oportunidad de su reconocimiento y posterior valuación, conjuntamente con la correcta determinación de los intereses derivados de dicha captación, la cual incluye la emisión de certificados bursátiles tanto en el país como en el extranjero.

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros, evaluar y probar las políticas de reconocimiento de los pasivos derivados de la captación de recursos, a través de certificados de depósitos, depósitos a plazo fijo, préstamos de bancos nacionales y extranjeros, así como bonos bancarios, comprobando que su registro este basado en el valor contractual de la obligación, y que los intereses devengados se hayan reconocido en los resultados del ejercicio. Adicionalmente, llevamos a cabo pruebas de valuación y presentación de los distintos rubros que integran la captación tradicional al cierre del ejercicio. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorias.

Acreedores por reporto – Reconocimiento y medición

Los acreedores por reporto que representaron el 43% del pasivo total de la Institución al 31 de diciembre de 2016, representaron un riesgo significativo respecto al reconocimiento y valuación a valor razonable de los mismos, debido a las obligaciones derivadas de los valores gubernamentales principalmente, los cuales deben cumplir los controles y políticas de registro establecidas por la Institución.

Evaluamos y probamos los controles establecidos por la Institución relativos al reconocimiento de las operaciones de reporto considerando la fecha de contratación, verificando su correcta valuación a valor razonable, así como la determinación y reconocimiento del interés devengado de acuerdo con el método de interés de dichos reportos, con la afectación correspondiente en los resultados del ejercicio. Adicionalmente, comprobamos el correcto cumplimiento normativo en el reconocimiento y medición por parte de la Institución cuando actúa como reportada y como reportadora. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorias.

Pasivos contingentes – Reconocimiento y medición

Al 31 de diciembre de 2016, los pasivos contingentes por garantías otorgadas por la Institución representó el 82% del total de dichos pasivos, cuyo riesgo se encontró representado en el reconocimiento contable, conjuntamente con su correcta presentación y revelación por parte de la Institución. Adicionalmente, los ingresos netos obtenidos por las garantías de crédito fueron significativos, los cuales representaron el 64% del resultado neto de la Institución, cuyo riesgo estuvo representado en el debido cumplimiento a las reglas de operación del Programa de Garantías a través del cual la Institución comparte el riesgo de crédito sobre los financiamientos que los intermediarios financieros les otorgan.

Nuestros procedimientos de auditoría estuvieron diseñados para comprobar que los controles establecidos por la Institución para el reconocimiento contable de los pasivos contingentes fueron debidamente cumplidos, corroborando su adecuada presentación y revelación en los estados financieros de la Institución. Adicionalmente, verificamos el debido cumplimiento a las reglas de operación relativas al Programa de Garantías de la Institución, comprobando que el reconocimiento contable de los ingresos netos obtenidos por las garantías de crédito, obedeciera a lo establecido en dichas reglas, así como a las políticas contables establecidas por la Institución, cerciorándonos de su adecuada presentación y revelación en el resultado neto consolidado. Los resultados de nuestras pruebas de auditoría fueron satisfactorias.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la CNBV, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas con el negocio en marcha y utilizando la norma contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Institución, son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Institución.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma conjunta, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la norma contable de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo; hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la preparación de conformidad a las disposiciones emitidas por la CNBV.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Institución, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Institución, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

Gossler, S.C.

RÚBRICA

**Alejandro Torres Hernández
Contador Público Certificado**

Ciudad de México
Febrero 15, 2017

NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Av. Insurgentes Sur 1971, Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, Ciudad de México
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Millones de pesos)
(Notas 1 a 3)

2

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>		<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
ACTIVO			PASIVO		
Disponibilidades (Nota 5)	\$ 15,698	\$ 20,520	Captación tradicional:		
Cuentas de Margen	-	20	Depósitos a plazo: (Nota 16)		
Inversiones en valores: (Nota 6)			Mercado de dinero	\$ 143,470	\$ 125,734
Títulos para negociar	220,261	161,298	Títulos de crédito emitidos:		
Títulos disponibles para la venta	6,888	5,141	En el país (Nota 17)		
Títulos conservados a vencimiento	<u>12,871</u>	<u>12,924</u>	Certificados Bursátiles	51,367	40,530
Deudores por reporto (Nota 7)	20	313	En el extranjero (Nota 18)		
Derivados: (Nota 8)			Bonos bancarios	28,622	19,660
Con fines de negociación	182	178	Notas Bursátiles	<u>10,352</u>	<u>8,655</u>
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros (Nota 8)	71	1,314	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (Nota 19)		
Cartera de crédito vigente:			De exigibilidad inmediata	5,700	-
Créditos comerciales:			De corto plazo	13,339	14,030
Actividad empresarial o comercial	59,882	38,857	De largo plazo	<u>11,311</u>	<u>9,719</u>
Entidades financieras	134,329	119,788	Acreeedores por reporto (Nota 7)	30,350	23,749
Entidades gubernamentales	<u>17,688</u>	<u>10,901</u>	Derivados: (Nota 8)	202,689	135,792
Créditos de consumo	8	7	Con fines de negociación	51	-
Créditos a la vivienda	134	146	Con fines de cobertura	<u>9,504</u>	<u>2,323</u>
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	<u>94</u>	<u>109</u>	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros (Nota 8)	(3,699)	1,108
Total cartera de crédito vigente	<u>212,135</u>	<u>169,808</u>	Otras cuentas por pagar: (Nota 20)		
Cartera de crédito vencida:			Impuestos a la utilidad por pagar	336	364
Créditos comerciales:			Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	271	257
Actividad empresarial o comercial	602	6	Acreeedores por liquidación de operaciones	88	410
Entidades financieras	<u>1,560</u>	<u>1,870</u>	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	1,126	5
Créditos de consumo	4	4	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>865</u>	<u>687</u>
Créditos a la vivienda	12	14	Créditos diferidos	2,686	1,723
Total cartera de crédito vencida	<u>2,178</u>	<u>1,894</u>	Total pasivo	<u>475,432</u>	<u>359,324</u>
Cartera de crédito (Nota 9)	<u>214,313</u>	<u>171,702</u>	CAPITAL CONTABLE (Nota 23)		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	<u>(5,639)</u>	<u>(4,703)</u>	Capital contribuido:		
Cartera de crédito, neto	<u>208,674</u>	<u>166,999</u>	Capital social	8,805	8,805
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	25,897	5,142	Aportaciones para futuros aumentos de capital social formalizados por el Consejo Directivo	2,750	1,950
Bienes adjudicados, neto (Nota 12)	9	17	Prima en venta de acciones	<u>8,922</u>	<u>8,922</u>
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 13)	1,502	1,552	Capital ganado:		
Otras inversiones (Nota 14)	39	33	Reservas de capital	1,730	1,730
Inversiones permanentes (Nota 15)	9,517	7,544	Resultado de ejercicios anteriores	2,720	1,436
Impuestos y PTU diferidos (neto) (Nota 22)	775	541	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(178)	(290)
Otros activos:			Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	640	289
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	<u>1,137</u>	<u>1,174</u>	Resultado neto	<u>1,321</u>	<u>1,284</u>
Total activo	<u>\$ 503,541</u>	<u>\$ 384,710</u>	Total capital contable	<u>6,233</u>	<u>4,449</u>
			Participación no controladora	<u>1,399</u>	<u>1,260</u>
			Total capital contable	<u>28,109</u>	<u>25,386</u>
			Total de pasivo y capital contable	<u>\$ 503,541</u>	<u>\$ 384,710</u>

Cuentas de orden	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Avalos otorgados (Nota 25)	\$ 72	\$ 109
Activos y pasivos contingentes (Nota 25)	\$ 53,448	\$ 49,738
Compromisos crediticios (Nota 25)	\$ 135,025	\$ 197,020
Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 26):		
Fideicomisos	\$ 1,166,458	\$ 1,108,836
Mandatos	<u>13,716</u>	<u>2,657</u>
	<u>\$ 1,180,174</u>	<u>\$ 1,111,493</u>
Agente Financiero del Gobierno Federal (Nota 26)	\$ 364,371	\$ 291,883
Bienes en custodia o en administración (Nota 27)	\$ 593,505	\$ 552,914
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 22,298	\$ 36,602
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 22,277	\$ 36,289
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	\$ 102,943	\$ 99,600
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	\$ 190	\$ 297
Otras cuentas de registro (Nota 28)	\$ 610,807	\$ 576,917

Los presentes balances generales consolidados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El saldo histórico del capital social asciende a \$2,390.

Los presentes balances generales consolidados, fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página <http://www.nafin.com/portafin/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>

RÚBRICA
 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
 Director General

RÚBRICA
 Dr. Federico Ballí González
 Director General Adjunto de Administración y Finanzas

RÚBRICA
 C.P. Sergio Navarrete Reyes
 Director de Contabilidad y Presupuesto

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Av. Insurgentes Sur 1971, Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, Ciudad de México

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses (Nota 24)	\$ 21,187	\$ 14,416
Gastos por intereses (Nota 24)	<u>(16,450)</u>	<u>(10,101)</u>
Margen financiero	4,737	4,315
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(1,532)</u>	<u>(1,253)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	3,205	3,062
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 24)	2,771	2,662
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 24)	(289)	(298)
Resultado por intermediación (Nota 24)	(746)	(413)
Otros ingresos (egresos) de la operación (Nota 24)	141	18
Gastos de administración y promoción	<u>(3,181)</u>	<u>(3,298)</u>
Resultado de la operación	1,901	1,733
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(6)</u>	<u>(11)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,895	1,722
Impuestos a la utilidad causados (Nota 22)	(824)	(716)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (Nota 22)	<u>279</u>	<u>324</u>
Resultado neto	1,350	1,330
Participación no controladora	<u>(29)</u>	<u>(46)</u>
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	<u>\$ 1,321</u>	<u>\$ 1,284</u>

Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página <http://www.nafin.com/portalfn/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>

RÚBRICA

 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
 Director General

RÚBRICA

 Dr. Federico Ballí González
 Director General Adjunto de Administración y
 Finanzas

RÚBRICA

 C.P. Sergio Navarrete Reyes
 Director de Contabilidad y Presupuesto

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Av. Insurgentes Sur 1971, Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, Ciudad de México

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

	Capital contribuido				Capital ganado				Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Efectos de valoración en empresas asociadas y afiliadas	Resultado neto	Participación no controladora		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 8,805	\$ 1,950	\$ 8,922	\$ 1,730	\$ (226)	\$ (52)	\$ 163	\$ 1,662	\$ 24,096
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas - Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,662	-	-	(1,662)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -	-	-	-	-	1,662	-	-	(1,662)	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	1,208	1,208
Resultado por valoración en empresas asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	126	-	126
Participación por valoración de títulos disponibles para venta	-	-	-	-	-	(238)	-	-	(238)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	118
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	118
Saldos al 31 de diciembre de 2015	8,805	1,950	8,922	1,730	1,436	(238)	126	1,254	1,260
Efecto de reformulación (Nota 33)	-	-	-	-	-	(290)	289	1,254	25,356
Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2015	8,805	1,950	8,922	1,730	1,436	(290)	289	30	30
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas - Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,284	-	-	(1,284)	-
Aportación para futuros aumentos de capital	-	800	-	-	1,284	-	-	(1,284)	800
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	1,350	1,350
Resultado por valoración en empresas asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	351	-	351
Participación por valoración de títulos disponibles para venta	-	-	-	-	-	112	-	-	112
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	139
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	139
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 8,805	\$ 2,750	\$ 8,922	\$ 1,730	\$ 2,720	\$ (178)	\$ 640	\$ 1,321	\$ 1,923
									\$ 28,109

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las disposiciones bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página <http://www.nafin.com/portalfin/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>

RÚBRICA
 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
 Director General

RÚBRICA
 Dr. Federico Ballif González
 Director General Adjunto de Administración y Finanzas

RÚBRICA
 C. P. Sergio Navarrete Reyes
 Director de Contabilidad y Presupuesto

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Av. Insurgentes Sur 1971, Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, Ciudad de México

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Resultado neto	\$ 1,321	\$ 1,284
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	161	208
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	38	35
Provisiones	(131)	793
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	545	392
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	6	11
Otros	136	(842)
	<u>755</u>	<u>597</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	20	(19)
Cambio en inversiones en valores	(58,755)	29,516
Cambio en deudores por reporto	293	4,259
Cambio en derivados (activo)	7,842	50,269
Cambio en cartera de crédito (neto)	(34,079)	(16,795)
Cambio en bienes adjudicados	5	1
Cambio en otros activos operativos	(20,774)	(2,117)
Cambio en captación tradicional	28,759	23,173
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	3,793	7,891
Cambio en acreedores por reporto	66,596	(45,692)
Cambio en derivados (pasivo)	(2,233)	(44,316)
Cambio en otros pasivos operativos	(166)	(4,680)
Pagos de impuestos a la utilidad	(953)	(935)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(9,652)</u>	<u>555</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	13	-
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(1)	(18)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	114	15
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(1,337)	(945)
Cobros de dividendos en efectivo	4	2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(1,207)</u>	<u>(946)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	800	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>800</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(7,983)	1,490
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	3,161	925
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	20,520	18,105
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>\$ 15,698</u>	<u>\$ 20,520</u>

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Institución durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujos de efectivo consolidados fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página <http://www.nafin.com/portalfin/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>

<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>	<u>RÚBRICA</u>
Dr. Jacques Rogozinski Shtulman Director General	Dr. Federico Ballí González Director General Adjunto de Administración y	C.P. Sergio Navarrete Reyes Director de Contabilidad y Presupuesto

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

NACIONAL FINANCIERA, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Av. Insurgentes Sur 1971, Col. Guadalupe Inn, C.P. 01020, Ciudad de México

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Millones de pesos, excepto donde se indique)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Constitución

Nacional Financiera, S.N.C. (la Institución), fue constituida el 30 de junio de 1934 mediante decreto del Gobierno Federal, como instrumento ejecutor de importantes transformaciones socioeconómicas, con el propósito de promover el mercado de valores y propiciar la movilización de los recursos financieros de México.

Es una Institución de Banca de Desarrollo, que opera de conformidad con los ordenamientos de su propia Ley Orgánica, de la Ley de Instituciones de Crédito y de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Objeto

Contribuir al desarrollo de las empresas, proporcionándoles acceso a productos de financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información, a fin de impulsar su competitividad y la inversión productiva; promover el desarrollo de proyectos estratégicos y sustentables para el país, en forma ordenada y focalizada, bajo esquemas que permitan corregir fallas de mercado en coordinación con otros bancos de desarrollo; fomentar el desarrollo regional y sectorial del país, particularmente en las entidades federativas de menor desarrollo relativo, a través de una oferta de productos diferenciada, de acuerdo a las vocaciones productivas de cada región; desarrollar los mercados financieros y la industria de capital de riesgo en el país, para que sirvan como fuentes de financiamiento para los emprendedores y las pequeñas y medianas empresas; ser una Institución con una gestión eficaz, basada en una estructura consolidada de gobierno corporativo, que asegure una operación continua y transparente, así como la preservación de su capital en términos reales, con el fin de no representar una carga financiera para el Gobierno Federal.

Ley Orgánica de Nafin:

Artículo 2o.- Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, tendrá por objeto promover el ahorro y la inversión, así como canalizar apoyos financieros y técnicos al fomento industrial y en general, al desarrollo económico nacional y regional del país.

La operación y funcionamiento de la institución se realizará con apego al marco legal aplicable y a las sanas prácticas y usos bancarios para alcanzar los objetivos de carácter general señalados en el artículo 4o. de la Ley de Instituciones de Crédito.

Ley de Instituciones de Crédito:

Artículo 4o.- El Estado ejercerá la rectoría del Sistema Bancario Mexicano, a fin de que éste oriente fundamentalmente sus actividades a apoyar y promover el desarrollo de las fuerzas productivas del país y el crecimiento de la economía nacional, basado en una política económica soberana, fomentando el ahorro en todos los sectores y regiones de la República y su adecuada canalización a una amplia cobertura regional que propicie la descentralización del propio Sistema, con apego a sanas prácticas y usos bancarios.

Las instituciones de banca de desarrollo atenderán las actividades productivas que el Congreso de la Unión determine como especialidad de cada una de éstas, en las respectivas leyes orgánicas.

La Institución realiza sus operaciones siguiendo criterios de financiamiento de Banca de Desarrollo, canalizando sus recursos principalmente a través de la banca de primer piso y de intermediarios financieros no bancarios. Las principales fuentes de recursos de la Institución, provienen de préstamos de instituciones de fomento internacional como son el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), de líneas de crédito de bancos extranjeros y de la colocación de valores en los mercados financieros nacionales e internacionales.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estructura de operación de la Institución en el extranjero incluye dos sucursales: una en Londres (Inglaterra) y otra en las Islas Grand Cayman.

El artículo 10 de la Ley Orgánica de la Institución, establece que el Gobierno Federal responderá en todo tiempo, de las operaciones que la propia Institución celebre con personas físicas o morales nacionales, de las concertadas con instituciones extranjeras privadas, gubernamentales o intergubernamentales y de los depósitos recibidos a que se refieren los artículos 7o. y 8o., en los términos de la Ley en comento.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

- 1. Consolidación de estados financieros** - Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Institución y los de sus subsidiarias, de las cuales se tiene control y cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

	% de participación accionaria	
	2016	2015
Actividades financieras:		
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	99.99	99.99
Actividades no financieras:		
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	78.21	76.27
Fideicomisos:		
Programa de Venta de Títulos en Directo al Público	100	100

	% de participación accionaria	
	2 0 1 6	2 0 1 5
Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos	100	100
Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas	100	100
Servicios complementarios:		
Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.	99.99	99.99
Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liquidación)	99.99	99.99

Los saldos y operaciones intercompañías han sido eliminados en estos estados financieros consolidados.

El objeto principal de las subsidiarias (empresas financieras, no financieras, fideicomisos y de servicios complementarios de la Institución) son los siguientes:

Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V. -

Contribuir al desarrollo de los mercados financieros, fomentando el acceso al mercado de valores a los pequeños y medianos inversionistas.

Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. -

Invertir en fondos de Capital Privado, así como impulsar la inversión productiva en México a mediano y largo plazo, favoreciendo la institucionalización, el desarrollo y la competitividad de la pequeña y mediana empresa (PyMe). Esta empresa se constituyó en agosto de 2006 con parte de la cartera accionaria de algunas instituciones de banca de desarrollo.

Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público -

Administrar los recursos fideicomitados para que se lleven a cabo los actos necesarios para desarrollar e implementar el Programa de Venta de Títulos en Directo al Público, de conformidad con las Reglas de Operación que en su caso, autorice el Comité Técnico.

Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos -

Con el propósito de contar con los vehículos que permitan dar cumplimiento a los objetivos institucionales relacionados con el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas del país (MiPyMes) al financiamiento formal, la Institución instrumentó el programa de garantías, a través del cual comparte con las instituciones financieras bancarias y no bancarias (intermediarios) que determine el Comité Técnico, el riesgo crediticio de los financiamientos que éstos otorguen a las empresas y personas físicas nacionales.

El resultado de este fideicomiso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde a \$983 y \$847 respectivamente. El efecto de los principales ingresos de este fideicomiso, se ve reflejado en el rubro de Comisiones y tarifas cobradas en el estado de resultados consolidado. Estos resultados no contemplan los gastos operativos, dado que la Institución, en su carácter de Fideicomitente, presta su apoyo con recursos humanos, informáticos y materiales, toda vez que el fideicomiso no cuenta con estructura organizacional propia.

Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas -

Compartir con las instituciones afianzadoras del país constituidas conforme a la Ley Federal de Instituciones de Fianzas y que determine el Comité Técnico, el riesgo de incumplimiento sobre las fianzas administrativas de obra y/o proveeduría a que se refiere la fracción III, del artículo 5 de la Ley de Fianzas, que éstas otorguen a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a las personas físicas con actividad empresarial, que tengan celebrado un contrato de proveeduría de bienes, servicios y/o obra pública con la Administración Pública Federal.

Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V. -

Proporcionar a su principal accionista (la Institución), servicios inmobiliarios integrales, a través del arrendamiento de espacios y mobiliario, así como adaptación de oficinas con programas de mantenimiento preventivo y correctivo a la infraestructura inmobiliaria.

Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liquidación) -

Prestar servicios complementarios o auxiliares en la administración o en la realización del objeto social de cualquier sociedad nacional de crédito que sea o llegue a ser su accionista, así como de empresas auxiliares y fideicomisos de la misma.

Resultado integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son distribuciones y movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia del mismo período, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados.

NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables de la Institución están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, las cuales se incluyen en las Disposiciones, en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún y cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

La supletoriedad en la aplicación de los criterios contables aplicará cuando en ausencia de éstos se observen las Normas de Información Financieras (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información de Financieras (CINIF).

Cambios contables.

A partir del 1° de enero de 2016, la Institución adoptó las siguientes NIFs y Mejoras a las NIFs, emitidas por el CINIF, mismas que entraron en vigor a partir de la fecha antes mencionada. Se considera que las NIFs y Mejoras a las NIFs, no tuvieron una afectación importante en la información financiera consolidada que presenta la Institución, las cuales se mencionan a continuación:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados” Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2015 y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3.

Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- Beneficios directos: se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- Beneficios por terminación: se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- Beneficios post-empleo: se modificaron entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- Remediones: se elimina en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto, se reconocen conforme se devengan y su reconocimiento será directamente como remediones en Otro Resultado Integral “ORI”, exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- Techo de los Activos del Plan (AP) identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- Reconocimiento en resultados de las Modificaciones del Plan (MP), Reducciones del Personal (RP) y Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO), en los beneficios post-empleo y todo el CLSP se reconocen inmediatamente en resultados.

- Tasa de descuento: establece que las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basan en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- Beneficios por terminación exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento es un beneficio por terminación y por lo tanto establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Mejoras a las NIF 2016

Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016, que generan cambios contables:

NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo y NIF B-2, Estado de flujos de efectivo:

Se modifican para considerar a la moneda extranjera como efectivo y no como equivalentes de efectivo. Asimismo, se aclara que la valuación tanto inicial como posterior de equivalentes de efectivo debe ser a valor razonable.

Boletín C-2, Instrumentos financieros y Documento de adecuaciones al Boletín C-2:

- a) Se modifica la definición de instrumentos financieros disponibles para su venta, para aclarar que son los que, desde el momento de invertir en ellos, se tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo y en fechas anteriores a su vencimiento, con objeto de obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no sólo mediante los rendimientos inherentes a los mismos.
- b) Se precisan los criterios que deben tomarse en cuenta para que una entidad pueda clasificar un instrumento financiero como disponible para su venta, lo cual no es posible cuando i) se tiene la intención de mantenerlo por un período indefinido, ii) la entidad está dispuesta a vender el instrumento financiero, iii) existe opción de venta o de rescate a su favor del instrumento y iv) el emisor del instrumento tiene derecho a liquidar el instrumento financiero a un monto significativamente menor que su costo amortizado.
- c) Se elimina el concepto de gastos de compra y se incorpora la definición de costos de transacción.
- d) Se permite la reversión de las pérdidas por deterioro relacionadas con instrumentos financieros conservados a vencimiento, en la utilidad o pérdida neta del periodo.

Boletín C-10, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura -

Se precisa que, al inicio de la cobertura, en los periodos siguientes y a la fecha de los estados financieros debe evaluarse la efectividad de la cobertura y se debe definir el método a utilizar para medir la efectividad.

- a) Se aclara como designar una posición primaria.
- b) Se modifica el registro contable de los costos de transacción de un instrumento financiero derivado para reconocerse directamente en la utilidad o pérdida neta del periodo en el momento de la adquisición y no amortizarse durante su periodo de vigencia.
- c) Se hacen precisiones sobre el reconocimiento de instrumentos financieros derivados implícitos

Los principales criterios contables que sigue la Institución se resumen a continuación:

1. **Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es 9.65% y 10.06%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación de los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fueron de 3.37% y 2.10%, respectivamente. Los estados financieros reflejan los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007.
2. **Disponibilidades** - Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en una fecha posterior a la concertación de la operación de compra-venta, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir). Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra.

Para efectos de presentación en la información financiera, las cuentas liquidadoras por cobrar y por pagar de divisas se compensan y se presentan dentro del rubro de otras cuentas por cobrar (neto) u otras cuentas por pagar, según corresponda.

En este rubro también se incluyen a las operaciones de préstamos interbancarios pactadas a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, así como otras disponibilidades tales como corresponsales, documentos de cobro inmediato y metales preciosos amonedados.

3. **Cuentas de margen** - Las llamadas de margen (depósitos en garantía) por operaciones con instrumentos financieros derivados en mercados reconocidos se registran a valor nominal. Los depósitos en garantía están destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los derivados celebrados en los mercados reconocidos y corresponden al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores efectuados en la vigencia de los contratos respectivos.
4. **Valuación de divisas** - La Institución mantiene registros contables por tipo de divisa en los activos y pasivos contratados en moneda extranjera, que se valorizan al tipo de cambio fix publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil posterior a la fecha de transacción o de elaboración de los estados financieros, según corresponda.
5. **Inversiones en valores** - El registro y la valuación de las inversiones en valores se sujetan a los siguientes lineamientos:

Títulos para negociar:

Estos títulos atienden a las posiciones propias de la Institución que se adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compra-venta en el corto plazo, que con los mismos realicen como participantes del mercado.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en los resultados del ejercicio. El valor razonable incluye, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre su valor en libros y la suma de las contraprestaciones recibidas.

Los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

Títulos disponibles para la venta:

Son aquellos títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto, cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de operaciones de compra-venta en el corto plazo y, en el caso de títulos de deuda, tampoco se tiene la intención ni la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento, por lo tanto representa una categoría residual, es decir, se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar o conservados a vencimiento, respectivamente.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, y posteriormente se valúan a valor razonable, aplicando valores de mercado proporcionados por el proveedor de precios, autorizado por la Comisión; el efecto contable de esta valuación se registra en el capital contable. El valor razonable incluye, en el caso de títulos de deuda, tanto el componente de capital como los intereses devengados de los títulos.

En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre su valor en libros y la suma de las contraprestaciones recibidas y el efecto de valuación acumulado que se haya reconocido en el capital contable.

Los dividendos cobrados en efectivo de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio en el momento en que se genere el derecho a recibir el pago de los mismos.

Títulos conservados a vencimiento:

Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo (lo cual significa que un contrato define los montos y fechas de los pagos a la entidad tenedora), respecto a los cuales la Institución tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento.

Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado, afectando los resultados del ejercicio por el devengamiento de intereses. En la fecha de su enajenación, se reconoce el resultado por compra-venta por el diferencial entre el valor neto de realización y su valor en libros.

Los costos de transacción por la adquisición de los títulos se reconocerán, dependiendo de la categoría en que se clasifiquen, como sigue:

- a) Títulos para negociar. - En los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.
- b) Títulos disponibles para la venta y conservados a vencimiento. - Inicialmente como parte de la inversión.

En caso de efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, siempre y cuando no se cuente con la intención ni la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

En el caso existir reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, solo se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias mediante autorización expresa de la Comisión.

El resultado por valuación que corresponda a la reclasificación en caso de efectuarla de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, se reconocerá en otras partidas de la utilidad integral dentro del Capital Contable.

Por los títulos que hubieran sido autorizados para efectuar la reclasificación de la categoría de títulos disponibles para la venta a la de conservados a vencimiento, el resultado por valuación que corresponde a la fecha de la transferencia deberá continuar en el Capital Contable y se amortizará con base en la vida probable de los títulos reclasificados.

6. **Deterioro en el valor de un título** - La Institución evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, sí y solo sí, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro.

7. **Operaciones de reporto** - Las operaciones de reporto son aquellas por medio de las cuales el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Las operaciones de reporto se registran como se indica a continuación:

- En la fecha de contratación de la operación de reporto, actuando la Institución como reportada, reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar a su valor razonable, inicialmente el precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora.
- A lo largo de la vida del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su valor razonable mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo al método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por pagar.
- En la fecha de contratación de la operación de reporto, cuando la Institución actúa como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su valor razonable, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devenga, de acuerdo con el método de interés efectivo, afectando dicha cuenta por cobrar.

Colaterales otorgados y recibidos distintos al efectivo

En relación al colateral otorgado por la reportada a la reportadora (distinto a efectivo), se reconoce conforme a lo siguiente:

- a) La reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, presentándolo como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para instituciones de crédito que corresponda.
- b) La reportadora al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al valor razonable del colateral) que se valúa a valor razonable (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor razonable de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio).
- c) En caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, lo da de baja de su balance general a su valor razonable contra la cuenta por pagar; por su parte, la reportadora reconoce en su balance general la entrada del colateral, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, contra la cuenta por cobrar, o en su caso, si hubiera previamente vendido el colateral da de baja la cuenta por pagar, relativa a la obligación de restituir el colateral a la reportada.
- d) La reportada mantiene en su balance general el colateral y la reportadora lo reconoce únicamente en cuentas de orden, excepto cuando se han transferido los riesgos, beneficios y control del colateral por el incumplimiento de la reportada.
- e) Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando: i) la operación de reporto llega a su vencimiento, ii) existe incumplimiento por parte de la reportada, o bien, iii) la reportadora ejerce el derecho de venta o dación en garantía del colateral recibido.

8. Operaciones con instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura - La Institución lleva a cabo dos tipos de operaciones:

- Con fines de cobertura, cuando se celebran operaciones con instrumentos financieros derivados, con objeto de compensar alguno o varios de los riesgos financieros generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con una posición primaria.
- Con fines de negociación, cuando la Institución mantiene un instrumento financiero derivado con la intención original de obtener ganancias con base en los cambios en su valor razonable.

Las operaciones de cobertura, de acuerdo al perfil de exposición del riesgo cubierto, pueden ser:

- a) Cobertura de valor razonable: representa una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos, o bien, de una porción identificada de dichos activos, pasivos o compromisos en firme no reconocidos, que es atribuible a un riesgo en particular y que puede afectar al resultado del período.

Esta cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

- 1) El resultado por la valuación del instrumento de cobertura a valor razonable (para un derivado de cobertura) o el componente en moneda extranjera valuado de conformidad con la NIF B-15 "*Conversión de monedas extranjeras*" (para un instrumento de cobertura no-derivado) deberá ser reconocido en los resultados del período; y
 - 2) El resultado por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto deberá ajustar el valor en libros de dicha partida y ser reconocido en los resultados del período. Lo anterior aplica incluso si la partida cubierta se valuase al costo (por ejemplo, cuando se cubre el riesgo de tasa de interés en cartera de crédito que se valúa al costo amortizado). El reconocimiento del resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto en los resultados del período aplica incluso si la partida cubierta es una inversión en valores clasificada como disponible para la venta.
- b) Coberturas de flujos de efectivo: representa una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como podría ser la totalidad o algunos de los pagos futuros de intereses correspondientes a un crédito o instrumento de deuda a tasa de interés variable), o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del período.

Dicha cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

- 1) La porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura deberá ser reconocida en el capital contable, formando parte de las otras partidas de la utilidad integral.
- 2) La porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea inefectiva en la cobertura deberá ser reconocida directamente en los resultados del período.
- 3) Las cuentas de aportaciones o de margen manejadas (entregadas y recibidas) cuando se negocian instrumentos financieros derivados en mercados no reconocidos, se registran en el rubro de "Cuentas de Margen" y "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar", respectivamente.
- 4) En los criterios contables de la Comisión no se considera para la valuación de los instrumentos financieros derivados (OTC) el riesgo contraparte.

Una cobertura de flujos de efectivo deberá contabilizarse de la siguiente manera:

- 1) El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta deberá ajustarse para igualar el monto menor entre los siguientes conceptos:
 - i. La ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma, y

- ii. el cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.
- c) Cobertura de una inversión neta en una operación extranjera: representa la porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura de una inversión neta en una operación extranjera y deberá ser reconocida en el capital contable, formando parte de las otras partidas de la utilidad integral, en el rubro de efecto acumulado por conversión.

9. Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados y publicados por el Banco de México.

10. Cartera de crédito - Los créditos otorgados se registran como un activo a partir de la fecha de disposición de los fondos y se le adicionan los intereses que, de acuerdo al esquema de pagos del crédito, se vayan devengando.

Los intereses correspondientes a las operaciones de crédito vigentes se reconocen y se aplican en resultados conforme se devengan; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido.

En tanto los créditos se mantienen clasificados como cartera vencida, el control de sus intereses devengados se lleva en cuentas de orden; en el evento de que estos intereses sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Cartera vencida

La cartera vigente se traspa a cartera vencida cuando el saldo insoluto de los créditos vigentes cumple con las siguientes condicionantes:

- a) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil;
- b) Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- c) Créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo o, 30 o más días naturales de vencido el principal;
- d) Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- e) Créditos revolventes que presentan dos períodos mensuales de facturación o, en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.

- f) Por lo que respecta a los plazos de vencimiento podrán emplearse períodos mensuales, con las siguientes equivalencias:
- 30 días equivale a un mes
 - 60 días a dos meses
 - 90 días a tres meses

Cartera emproblemada

Se entiende por cartera emproblemada todos aquellos créditos comerciales, respecto de los cuales se determina que, con base en la información y hechos actuales, así como del proceso de revisión de los créditos existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Principales políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos establecidos en la normatividad de la Institución

- a) Los créditos que la Institución otorgue o garantice, son para financiar proyectos a empresas económica y financieramente viables.
- b) El límite máximo de financiamiento se determina en función de las necesidades del proyecto de inversión y del resultado de la evaluación de la capacidad de pago de la empresa o proyecto.
- c) Los plazos y los períodos de gracia de los créditos, se establecen en función de la capacidad de pago de las empresas.
- d) Se obtienen garantías reales, preferentemente inmobiliarias, en proporción adecuada y suficiente de acuerdo a las características de los créditos, y en su caso, de acuerdo con el tipo de intermediario financiero que lo otorga.
- e) Por lo que se refiere a las garantías de crédito que la Institución otorga, son complementarias de las que deben ofrecer los acreditados y no sustituyen a éstas, por lo que los intermediarios deberán negociar en cada caso con sus acreditados las garantías que respalden el crédito otorgado.
- f) El acreditado deberá tener una probada solvencia moral y crediticia.
- g) El registro de las operaciones de otorgamiento de crédito, tanto de Intermediarios Financieros Bancarios (IFB) como Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB), se realiza en oficina matriz. Mensualmente se realizan conciliaciones de saldos con los IFNB y trimestralmente con los IFB.
- h) La recuperación de la cartera es realizada a través del Sistema Institucional de Recuperación y Administración de Cartera (SIRAC), administrado en oficina matriz por la Dirección de Administración Crediticia.

- i) En tanto existan adeudos vencidos a cargo de la empresa acreditada, no se efectúan nuevas operaciones de crédito con la misma.
- j) En la cartera con incumplimiento de pago de 30 a 90 días, se realizan gestiones de cobro extrajudiciales.
- k) Una vez transcurridos 90 días de vencido un adeudo, se da por vencido el saldo del crédito, y se procede a realizar la cobranza por la vía judicial, ya sea directamente en el caso de créditos de primer piso, o a través de los intermediarios financieros en el caso de descuentos de créditos.

Las principales políticas y procedimientos de la Institución para la evaluación y seguimiento del riesgo crediticio de acuerdo con el tipo de operación, son las siguientes:

Operaciones de Segundo Piso

- a) Intermediarios Financieros Modalidad “A”, definidos como bancos o empresas de factoraje o arrendadoras que formen parte de un grupo financiero, que incluya a un banco. A estos intermediarios, dado el mecanismo de cobro con cargo en su cuenta del Banco de México, se consideran en la escala más baja de riesgo.

Para estos intermediarios se tiene establecida una “Metodología de Asignación de Límites de Riesgo Crediticio para Operar con Bancos en México”, la cual establece los niveles máximos de riesgo crediticio que se está dispuesto a aceptar con cada uno de estos intermediarios, tanto en operaciones de crédito y descuento, como en operaciones en mercados financieros. El seguimiento de los límites establecidos se realiza de manera diaria y la actualización de los límites de manera mensual. Considerando su alta calidad crediticia, la supervisión se lleva a cabo mediante el monitoreo del intermediario a través de la evolución de su calificación de riesgo y se realizan visitas anuales.

- b) Intermediarios Financieros Modalidad “B”, corresponden a todos los IFNB que no forman parte de un grupo financiero que incluya a un banco. Se consideran como fuente regular de riesgo de crédito, por lo que se han establecido reglas y normatividad específicas que estos intermediarios deben cumplir para la intermediación de recursos de la Institución.

Para estos intermediarios se tienen establecidos mecanismos de supervisión, los cuales dan seguimiento con una periodicidad mensual a su evolución financiera y al cumplimiento de la normatividad que se les ha impuesto. Adicionalmente se realiza la calificación de los créditos otorgados a estos intermediarios conforme a las Disposiciones y se realizan visitas de supervisión semestrales o anuales en función a su calificación de riesgo.

Operaciones de Primer Piso

Esta operación es marginal para la Institución, estableciéndose un mecanismo de seguimiento de riesgo de crédito basado en la calificación del riesgo crediticio de la cartera, conforme a los lineamientos establecidos.

Operaciones del programa de garantías

Para el portafolio de operaciones del programa de garantías se tiene establecido un seguimiento mensual que incluye el análisis de cosechas, análisis de los resultados del seguimiento de los procesos acordados con los bancos a nivel muestral y el análisis de la evolución financiera del fideicomiso de garantías establecido en la Institución. De manera independiente, los bancos que participan en este programa, someten los créditos amparados bajo el programa de garantías, a sus propias políticas y procedimientos de seguimiento de riesgo de crédito, así como a la calificación de riesgo conforme a los lineamientos establecidos.

- 11. Estimación preventiva para riesgos crediticios** - La Comisión determina las bases para la calificación de la cartera de créditos. La provisión correspondiente a los riesgos crediticios se estima en forma mensual con base en factores cuantitativos y cualitativos, contemplados en la metodología para la calificación de cartera establecida por la Comisión, que considera el análisis de la cartera emproblemada de acuerdo al riesgo que presenta. Ante futuros riesgos previsibles, se tiene la práctica de crear reservas adicionales de manera global, para afrontar posibles contingencias.

Mediante las Disposiciones, la Comisión establece las metodologías de calificación de la cartera de crédito en función del tipo de créditos que la conforman, de tal forma que permita:

- a) Evaluar, tratándose de la cartera crediticia de consumo, a cada acreditado tomando en cuenta la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento;
- b) Efectuar una estratificación de la cartera en función a la morosidad en los pagos, que incluya, en el caso de la cartera crediticia hipotecaria de vivienda, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, y el valor de la garantía del crédito, para que con base en ello, se determine el monto de las reservas preventivas necesarias en cada estrato de la cartera;
- c) Analizar, en el caso de la cartera crediticia comercial, la calidad crediticia de sus deudores y estimar posibles pérdidas, para que con base en ello se determine el monto de las reservas preventivas necesarias;
- d) Utilizar, de conformidad con las Disposiciones, metodologías internas elaboradas por las propias instituciones de crédito, cuando acrediten cumplir con los requisitos que al efecto determine la Comisión.

De acuerdo con las Disposiciones, la provisión correspondiente a la cartera crediticia hipotecaria de vivienda y de consumo, se estima mensualmente, con base en los saldos al día último de cada mes.

Adicionalmente, para efectos de la calificación de la cartera comercial, se utilizan los saldos relativos a los trimestres que concluyen en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre y se registran en la contabilidad al cierre de cada trimestre las reservas preventivas correspondientes, considerando el saldo del adeudo registrado el último día de los meses citados. Para el registro contable en los dos meses posteriores al cierre de cada trimestre, se aplica la calificación correspondiente al saldo del crédito de que se trate que haya sido utilizada al cierre del trimestre inmediato anterior, registrado el último día de los meses citados; cuando se tiene una calificación intermedia posterior al cierre del trimestre, puede aplicarse esta calificación al saldo del adeudo registrado el último día de los dos meses en comento.

12. **Otras cuentas por cobrar, neto** - Los importes correspondientes a los deudores diversos de la Institución se reservan con cargo a los resultados del ejercicio independientemente de la probabilidad de recuperación, dentro de los 60 ó 90 días siguientes a su registro inicial dependiendo si los saldos están identificados o no, respectivamente.
13. **Inmuebles, mobiliario y equipo, neto** - Los inmuebles, mobiliario y equipo, así como los gastos de instalación y las mejoras a locales se registran al costo de adquisición. Los activos que provienen de adquisiciones hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados de las Unidades de Inversión (UDIS) desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación y amortización relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos.
14. **Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago** - Se registran al costo de adjudicación o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor.

Los bienes adjudicados se valúan conforme se establece en las Disposiciones, de acuerdo al tipo de bien de que se trate; la valuación se registra contra los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

El monto de la estimación que reconozca las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se deberá determinar sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las Disposiciones, y reconocerse en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

En caso de que conforme a las citadas Disposiciones se proceda a modificar la estimación a que se refiere el párrafo anterior, dicho ajuste deberá registrarse contra el monto de la estimación reconocida previamente como otros ingresos (egresos) de la operación.

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado, neto de estimaciones, deberá reconocerse en los resultados del ejercicio como otros ingresos (egresos) de la operación.

15. **Impuestos a la utilidad** - El Impuesto sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto a la utilidad diferido se determinará aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.
16. **Otras inversiones e inversiones permanentes** - Son aquellas inversiones permanentes efectuadas en fideicomisos y en acciones de empresas en las que no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, inicialmente se registran al costo de adquisición. Se valúan por el método de participación considerando la información financiera relativa a tales entidades; cuando existe imposibilidad práctica de obtener información financiera de las entidades, la inversión se ajusta a valor cero o a su costo de adquisición; el procedimiento de ajuste es seleccionado considerando el criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares, contenida en las NIF.
17. **Captación tradicional** - Los pasivos por concepto de captación de recursos, a través de certificados de depósito, depósitos a plazo fijo, aceptaciones bancarias, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, préstamos de bancos nacionales y extranjeros y bonos bancarios, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses devengados se reconocen en los resultados del ejercicio como un gasto por intereses.
18. **Préstamos interbancarios y de otros organismos** - Los pasivos provenientes de préstamos interbancarios se registran tomando como base el valor contractual de la obligación; los intereses devengados se reconocen directamente en los resultados de la Institución como un gasto por intereses.
19. **Beneficios directos de corto plazo a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
20. **Beneficios directos de largo plazo a los empleados** - Los pagos que establece la Ley Federal del Trabajo y las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) vigentes, a empleados y trabajadores que dejen de prestar sus servicios, se registran como sigue:

Indemnizaciones-

Los pagos por indemnización no sustitutivos de una jubilación, cubiertos al personal que se retira bajo ciertas circunstancias, se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

Prima de antigüedad-

La prima de antigüedad pagadera a empleados con quince o más años de servicio, establecida por la Ley Federal del Trabajo, se reconoce como costo durante los años de servicio del personal para lo cual se tiene una reserva que cubre la obligación por beneficios actuales, la que se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, la Institución tiene la responsabilidad de indemnizar a los empleados que sean despedidos en ciertas circunstancias y la obligación de pagar una prima de antigüedad cuando: se separen voluntariamente (siempre que hayan cumplido quince años o más de servicio); se separen por causa justificada y a los que sean cesados, independientemente de que haya habido o no causa justificada para ello; en caso de incapacidad o invalidez; y, en caso de muerte del trabajador.

- 21. Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- 22. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)** - Se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de administración y promoción en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se materialice.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme al artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR). Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la PTU ascendió a \$271 y \$257, respectivamente.

- 23. Reconocimiento de intereses** - Los intereses que generan las operaciones de crédito vigente se reconocen y se aplican en resultados con base en el monto devengado. Los intereses correspondientes a la cartera vencida se aplican en resultados al momento de su cobro. Los rendimientos por intereses relativos a las inversiones en valores se aplican en resultados con base en lo devengado.

Los intereses relativos a operaciones pasivas se reconocen en resultados conforme se devengan, independientemente de su fecha de exigibilidad.

Para efectos de presentación del estado de resultados, las comisiones, los premios y las operaciones cambiarias se incluyen en el rubro de ingresos por intereses.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

- 24. Comisiones por intermediación** - Dada la función de intervención que realiza la Institución como un medio de enlace, entre el acreditante de un financiamiento y el acreditado, la Institución obtiene una comisión por su labor de concertar los créditos en los mercados. Dicha comisión se registra en el estado de resultados cuando se genere en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".
- 25. Resultado por intermediación** - Los resultados por intermediación provienen de operaciones de compra-venta de valores e instrumentos derivados, valuaciones a valor razonable de las inversiones en valores e instrumentos financieros derivados y del reconocimiento del incremento o decremento en el valor de las inversiones en valores.
- 26. Fideicomisos** - Las operaciones en que la Institución actúa como Fiduciaria, se registran y controlan en cuentas de orden. De acuerdo con la LISR, la Institución como Fiduciaria, es responsable del cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos que realizan actividades empresariales, hasta por el monto de los patrimonios fideicomitidos.
- 27. Operaciones extranjeras** - Los activos y pasivos monetarios, así como las partidas del estado de resultados de las subsidiarias en el extranjero, son convertidos al tipo de cambio de cierre de la fecha de valuación.
- 28. Cuentas liquidadoras** - Para efectos de presentación de los estados financieros, el saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado siempre y cuando provengan del mismo tipo de operaciones, éstas se hayan celebrado con la misma contraparte, y sean liquidables a una misma fecha de vencimiento.
- 29. Deterioro de activos de larga duración** - La Institución revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos de larga duración de la Institución no presentan indicios de deterioro.

NOTA 4. POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la posición en monedas extranjeras valorizada en moneda nacional, se integra como sigue:

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Activos	\$ 127,575	\$ 66,460
Pasivos	(127,620)	(67,226)
Posición (corta) larga	<u>\$ (45)</u>	<u>\$ (766)</u>

A esas mismas fechas los activos y pasivos en monedas extranjeras (millones) son los siguientes:

	<u>2 0 1 6</u>			<u>2 0 1 5</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares americanos	6,157	6,163	(6)	(48)
Yenes japoneses	1	-	1	5
Euros	25	24	1	1
Libras esterlinas	2	-	2	2
Derecho especial de giro	1	1	-	-

Dichos activos y pasivos en monedas extranjeras, se encuentran valorizados y documentados en moneda nacional como sigue:

	<u>2 0 1 6</u>			<u>2 0 1 5</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares americanos	\$ 126,947	\$ 127,057	\$ (110)	\$ (826)
Yenes japoneses	-	-	-	1
Euros	544	529	15	8
Libras esterlinas	57	7	50	51
Derechos especiales de giro	27	27	-	-
	<u>\$ 127,575</u>	<u>\$ 127,620</u>	<u>\$ (45)</u>	<u>\$ (766)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor del dólar americano es equivalente a 20.6194 y 17.2487 en pesos mexicanos por dólar americano, de conformidad con el tipo de cambio publicado por el Banco de México (Banxico), respectivamente. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar americano.

A la fecha de este informe el valor del dólar americano es equivalente a 20.3254 en pesos mexicanos por dólar americano, de conformidad con el tipo de cambio publicado por Banxico. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar americano.

NOTA 5. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	2 0 1 6	2 0 1 5
Depósitos en el Banco de México	\$ 13,079	\$ 13,075
Depósitos en bancos nacionales y del extranjero	13,242	6,178
Divisas a entregar	(19,743)	(5,951)
Divisas a recibir	6,318	6,279
Depósitos Call Money	2,800	934
Otras disponibilidades	1	4
Disponibilidades en subsidiarias	1	1
	<u>\$ 15,698</u>	<u>\$ 20,520</u>

Los depósitos en el Banco de México corresponden a los depósitos de regulación monetaria, de conformidad con la circular telefax 1/2007 emitida por Banxico el 27 de enero de 2007.

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución mantuvo depósitos de Call Money a plazo menor o igual a tres días hábiles bancarios, por un monto de \$2,800, de los cuales \$73 se contrataron a una tasa promedio de 5.75% en moneda nacional, así como \$2,727 a una tasa promedio de 0.68% en moneda extranjera.

Al 31 de diciembre de 2015, la Institución mantuvo depósitos de Call Money a plazo menor o igual a tres días hábiles bancarios, por un monto de \$934, de los cuales \$675 se contrataron a una tasa promedio de 3.20% en moneda nacional, así como \$259 a una tasa promedio de 0.55% en moneda extranjera.

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	Importe en millones de moneda origen	Tipo de cambio	Equivalencia en moneda nacional
2 0 1 6			
Dólares americanos	43	20.61940	\$ 879
Yenes japoneses	1	0.176810	-
Euros	3	21.75347	67
Libras esterlinas	2	25.48145	47
			<u>\$ 993</u>
2 0 1 5			
Dólares americanos	387	17.24870	\$ 6,675
Yenes japoneses	4	0.14346	1
Euros	2	18.74934	30
Libras esterlinas	2	25.43666	48
			<u>\$ 6,754</u>

NOTA 6. INVERSIONES EN VALORES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Títulos para negociar:

Instrumento	2 0 1 6			2 0 1 5	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor en libros	Valor en libros
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ 109	\$ -	\$ (55)	\$ 54	\$ 96
Bonos	12,818	5	13	12,836	10,429
Certificados bursátiles	8,554	17	(10)	8,561	5,396
CETES	2,247	-	(2)	2,245	6
Ipabonos	2,862	32	16	2,910	14,200
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	204	-	-	204	725
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	88,239	24	-	88,263	33,329
Certificados bursátiles	14,223	3	(29)	14,197	10,078
CETES	230	-	-	230	-
Ipabonos	89,099	27	82	89,208	83,637
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,500	-	1	1,501	3,375
<i>Instrumentos financieros afectos en garantía:</i>					
Ipabonos	34	-	-	34	27
<i>Inversiones de subsidiarias</i>					
	18	-	-	18	-
	<u>\$ 220,137</u>	<u>\$ 108</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 220,261</u>	<u>\$ 161,298</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a su costo de adquisición, son como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Entre uno y tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
2016					
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 109	\$ 109
Bonos	9,389	-	3,429	-	12,818
Certificados bursátiles	3,211	-	5,343	-	8,554
CETES	2,236	4	7	-	2,247
Ipabonos	101	-	2,761	-	2,862
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	204	-	-	-	204
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>	-	-	88,239	-	88,239
Bonos	-	-	-	-	-
Certificados bursátiles	14,223	-	-	-	14,223
CETES	230	-	-	-	230
Ipabonos	-	-	89,099	-	89,099
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,500	-	-	-	1,500
<i>Instrumentos financieros afectos en garantía:</i>	-	-	34	-	34
Ipabonos	-	-	34	-	34
Inversiones de subsidiarias	18	-	-	-	18
	<u>\$ 31,112</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 188,912</u>	<u>\$ 109</u>	<u>\$ 220,137</u>
2015					
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 148	\$ 148
Bonos	6,227	-	4,191	-	10,418
Certificados bursátiles	-	-	5,388	-	5,388
CETES	4	-	2	-	6
Ipabonos	9,300	-	4,821	-	14,121
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	725	-	-	-	725
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>	-	-	-	-	-
Bonos	33,538	-	-	-	33,538
Certificados bursátiles	10,068	-	-	-	10,068
Ipabonos	83,662	29	-	-	83,691
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,375	-	-	-	3,375
<i>Instrumentos financieros afectos en garantía:</i>	-	-	-	-	-
Ipabonos	27	-	-	-	27
	<u>\$ 146,926</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 14,402</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 161,505</u>

Títulos disponibles para la venta:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las disponibilidades para la venta se integran de acuerdo con lo siguiente:

Instrumento	2016			2015	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor en libros	Valor en libros
Deuda soberana	\$ 3,172	\$ 63	\$ (89)	\$ 3,146	\$ 2,064
Bonos emitidos por Institución de Crédito	204	50	(2)	252	168
Obligaciones y otros títulos	3,548	-	(58)	3,490	2,909
	<u>\$ 6,924</u>	<u>\$ 113</u>	<u>\$ (149)</u>	<u>\$ 6,888</u>	<u>\$ 5,141</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a su costo de adquisición, es como sigue:

Instrumento	Más de un año	
	2016	2015
Deuda soberana	\$ 3,172	\$ 2,037
Bonos emitidos por Institución de Crédito	204	171
Obligaciones y otros títulos	3,548	3,018
	<u>\$ 6,924</u>	<u>\$ 5,226</u>

Títulos conservados a vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los títulos de deuda a mediano y largo plazo, se dividen como sigue:

Instrumento	2016			2015	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor en libros	Valor en libros	
Bonos convertibles Prides	\$ 5	\$ -	\$ 5	\$ 4	
Certificados bursátiles	268	70	338	126	
Certificados bursátiles segregables	1,167	387	1,554	5,635	
Deuda soberana	183	4	187	561	
Obligaciones y otros títulos	1,143	17	1,160	1,081	
Udibonos	51	16	67	209	

Instrumento	2016			2015
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor en libros	Valor en libros
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	7,175	2,385	9,560	5,308
Total	\$ 9,992	\$ 2,879	\$ 12,871	\$ 12,924

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a su costo de adquisición, son como sigue:

Instrumento	Menos de un año	Más de un año	Sin plazo fijo	Total
2016				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ 5	\$ -	\$ 5
Certificados bursátiles	268	-	-	268
Certificados bursátiles segregables	-	1,167	-	1,167
Deuda soberana	-	183	-	183
Obligaciones y otros títulos	87	1,056	-	1,143
Udibonos	-	51	-	51
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	-	7,175	-	7,175
Total	\$ 355	\$ 9,637	\$ -	\$ 9,992

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, los ingresos por intereses de las inversiones en valores ascendieron a \$1,725, el resultado por valuación a \$186 y el resultado por compra-venta de valores ascendió a \$541.

Instrumento	Menos de un año	Más de un año	Sin plazo fijo	Total
2015				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 4
Certificados bursátiles	-	98	-	98
Certificados bursátiles segregables	-	4,386	-	4,386
Deuda soberana	-	547	-	547
Obligaciones y otros títulos	-	1,037	-	1,037
Udibonos	114	51	-	165
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	4,109	-	-	4,109
Total	\$ 4,223	\$ 6,119	\$ 4	\$ 10,346

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, los ingresos por intereses de las inversiones en valores ascendieron a \$1,015, el resultado por valuación a \$314 y el resultado por compra-venta de valores ascendió a \$111.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han realizado reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta.

NOTA 7. OPERACIONES DE REPORTEO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las operaciones de reporte se integran de la siguiente manera:

Instrumento	Recibidos en garantía	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Diferencia
2016			
Valores gubernamentales:			
CETES	\$ 20	\$ -	\$ 20
Ipabonos	5,934	5,934	-
Bondes	16,331	16,331	-
Bonos a tasa fija	12	12	-
	<u>\$ 22,297</u>	<u>\$ 22,277</u>	<u>\$ 20</u>
2015			
Valores gubernamentales:			
Udibonos	\$ 63	\$ -	\$ 63
Ipabonos	3,941	3,941	-
Bondes	27,994	27,744	250
Bonos a tasa fija	4,556	4,556	-
	<u>\$ 36,554</u>	<u>\$ 36,241</u>	<u>\$ 313</u>

A esas mismas fechas la parte pasiva de los acreedores por reporte se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 88,262	\$ 33,541
Certificados bursátiles segregables	9,344	5,096
CETES	230	-
Ipabonos	89,127	83,709
	<u>186,963</u>	<u>122,346</u>
Títulos bancarios:		
Certificados bursátiles	14,226	10,070
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,500	3,376
	<u>15,726</u>	<u>13,446</u>
	<u>\$ 202,689</u>	<u>\$ 135,792</u>

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, el resultado de los ingresos y egresos por intereses por operaciones de reporto ascienden a \$10,097 y \$9,057, respectivamente y, en 2015, ingresos por \$7,880 y egresos por \$6,328.

Los plazos de contratación en operaciones de reporto que realiza la Institución son de 1 a 180 días.

NOTA 8. DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución mantiene saldos en operaciones con instrumentos derivados como se describe a continuación:

	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>	<u>Saldo deudor</u>	<u>Saldo acreedor</u>
2016				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Futuros	\$ 2	\$ 2	\$ -	\$ -
Valuación	-	-	-	-
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 64,023	\$ 64,069	\$ (46)	\$ -
Valuación	(35)	(263)	228	-
	<u>63,988</u>	<u>63,806</u>	<u>182</u>	<u>-</u>
Swaps	54,460	54,511	-	51
Total	<u>\$ 118,450</u>	<u>\$ 118,319</u>	<u>\$ 182</u>	<u>\$ 51</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	<u>\$ 33,728</u>	<u>\$ 43,232</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 9,504</u>
2015				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Futuros	\$ 468	\$ 468	\$ -	\$ -
Valuación	-	(1)	1	-
	<u>468</u>	<u>467</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 15,093	\$ 14,939	\$ 154	\$ -
Valuación	(2)	(16)	14	-
	<u>15,091</u>	<u>14,923</u>	<u>168</u>	<u>-</u>
Swaps	53,430	53,421	9	-
Total	<u>\$ 68,989</u>	<u>\$ 68,811</u>	<u>\$ 178</u>	<u>\$ -</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	<u>\$ 26,786</u>	<u>\$ 29,109</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,323</u>

Futuros y contratos adelantados (Forward):

Con fines de negociación:

Swaps:*Con fines de negociación:*

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
2016				
Tasas de interés	\$ <u>133,392</u>	\$ <u>54,460</u>	\$ <u>54,511</u>	\$ <u>(51)</u>
2015				
Tasas de interés	\$ <u>141,530</u>	\$ <u>53,430</u>	\$ <u>53,421</u>	\$ <u>9</u>

Con fines de cobertura:

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
2016	\$ <u>81,016</u>	\$ <u>33,728</u>	\$ <u>43,232</u>	\$ <u>(9,504)</u>
2015	\$ <u>68,810</u>	\$ <u>26,786</u>	\$ <u>29,109</u>	\$ <u>(2,323)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las eficacias/ineficacias registradas derivadas de la aplicación del Criterio B-5 "Derivados y Operaciones de Cobertura" de la Comisión, se detalla a continuación:

Swaps de Cobertura de valor razonable (afectando resultados):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valuación por:		
Certificados bursátiles	\$ (48)	\$ (35)
Certificados de depósito	6	7
Total	\$ <u>(42)</u>	\$ <u>(28)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución únicamente tiene contratados Swaps de Cobertura de valor razonable.

Swaps de negociación (afectando resultados):

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Por tasas de interés	\$ <u>(51)</u>	\$ <u>9</u>

Los ajustes al valor en libros provenientes de operaciones derivadas de cobertura por riesgo de tasa de interés de activos y pasivos financieros, por la aplicación del Criterio B-5 "Derivados y Operaciones de Cobertura" de la Comisión, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

	2016		2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Certificados bursátiles	\$ (5,291)	\$ (8,256)	\$ (490)	\$ (435)
Pagarés	(55)	(60)	7	7
Crédito	5,417	4,617	1,797	1,536
Total	\$ 71	\$ (3,699)	\$ 1,314	\$ 1,108

Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados

Las políticas de la Institución permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura y/o negociación. Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la generación de ingresos en apoyo a la rentabilidad de la Institución.

El establecimiento de objetivos y políticas relacionados con la operación de estos instrumentos se encuentran dentro de los manuales normativos y operativos de Administración de Riesgos.

Los instrumentos que la Institución utiliza son: swaps de tasa y divisa, futuros de IPC y tasas, y forwards de tipo de cambio, los cuales, de acuerdo a las carteras, pueden apoyar estrategias de cobertura o de negociación.

Los mercados en los que se negocian productos derivados son los mercados OTC (over the counter) y los bursátiles, las contrapartes elegibles son bancos nacionales y extranjeros, en tanto que los bursátiles es la cámara de compensación.

Procesos y niveles de autorización

Los procesos de control, políticas y niveles de autorización de la operación con derivados se establecen dentro del CAIR, el cual tiene dentro de sus funciones la aprobación de:

1. Los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo Directivo para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.
2. La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución, así como sus eventuales modificaciones.
3. Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la unidad para la Administración Integral de Riesgos, mismos que deberán ser acordes con la tecnología de la Institución.
4. Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Institución pretenda ofrecer al mercado.
5. Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la Administración Integral de Riesgos.

6. La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el artículo 77 de las Disposiciones para su presentación al Consejo Directivo y a la Comisión.
7. Los Manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo Directivo, a que se refiere el último párrafo del artículo 78 de las Disposiciones.

Todos los nuevos productos o servicios operados al amparo de alguna línea de negocio, son aprobados por un Comité conforme a las facultades otorgadas por el Consejo Directivo.

Revisiones independientes

La Institución se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión y el Banco de México, las cuales se ejercen a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación y entrega de reportes. Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan de conformidad con la normatividad contable establecida en las Disposiciones emitidas por la Comisión, particularmente por lo dispuesto en el Criterio B-5.

Metodología de valuación

1. Con fines de negociación y cobertura - se cuenta con una estructura de manuales operativos y normativos en los que se establecen las metodologías de valuación utilizadas.
2. Variables de referencia - se utilizan aquellos parámetros que son empleados por convención dentro de las prácticas de mercado (tasas, tipos de cambio, precios, volatilidades, etc.).
3. Frecuencia de valuación - la valuación de los instrumentos de posición en negociación se realiza en forma diaria.

Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.

Los recursos se obtienen a través de la Tesorería Nacional, así como de la Tesorería Internacional (Sucursal Londres).

Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados.

Se realizan de forma periódica pruebas de estrés y backtesting para estimar el impacto en las posiciones de instrumentos derivados y validar estadísticamente que los modelos de medición de riesgos de mercado proporcionan resultados acordes con la exposición a la variabilidad del mercado, los cuales deben mantenerse dentro de los parámetros autorizados por el CAIR.

La metodología que actualmente se utiliza para la elaboración del reporte de medidas de estrés, consiste en calcular el valor del portafolio actual, teniéndose capacidad de aplicar los cambios en los factores de riesgo ocurridos en:

- Efecto Tequila (1994)
- Crisis Rusa (1998)
- Torres Gemelas (2001)
- Efecto BMV (2002)
- Efecto en Tasa Real (2004)
- Efecto Crisis Hipotecaria (2008)

Las pruebas de backtesting se basan en la generación diaria de la siguiente información:

1. La valuación de la cartera de inversiones del día t
2. El VaR de la cartera de inversiones con un horizonte de tiempo de 1 día y con un nivel de confianza del 97.5% (VaR).
3. La valuación de la cartera con los nuevos factores de riesgo del día $t+1$

Durante 2016, el número de instrumentos financieros derivados pactados fue el siguiente:

Instrumento	Número de Operaciones		Nocional	
	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Futuros	(1)	3,378		121,598
Forwards (Arbitrajes)	(2)	378		46,036
Swaps	(3)	87	124	17,742
				28,678

- (1) Número de operaciones es igual a las operaciones de compra menos las operaciones de venta. Nocional se refiere a número de contratos: 62,488 de compra y 59,110 de venta.
- (2) Operaciones de compra. Nocional en millones de dólares americanos.
- (3) Monto nocional operado durante el año.

Documentación formal de las coberturas

Para dar cumplimiento a la normatividad aplicable en materia de derivados y operaciones de coberturas (Criterio B-5 emitido por la Comisión), la Institución cuenta con un expediente de coberturas, el cual incluye la siguiente información:

1. Carátula del expediente.
2. Autorización de cobertura.
3. Diagrama de la estrategia.
4. Evidencia de pruebas prospectivas de efectividad de la cobertura.
5. Evidencia de ejecución del derivado.
6. Detalle de la posición primaria objeto de cobertura.
7. Confirmación del derivado.

Análisis de sensibilidad

Se realiza diariamente un análisis de sensibilidad a través de distintas medidas, como son:

1. **Duración.**- Existen principalmente dos tipos de duración con significados diferentes:
 - a) Duración Macaulay: Es el vencimiento medio ponderado de los valores actuales de cada flujo, donde los coeficientes de ponderación son el tiempo en años hasta el pago del flujo correspondiente.
 - b) Duración Modificada: Es la variación porcentual que experimenta el precio de un bono ante pequeñas variaciones en la tasa de interés de mercado.
2. **Convexidad.**- Es la variación que experimenta la pendiente de una curva respecto a una variable dependiente o lo que es lo mismo, mide la variación que experimenta la duración ante cambios en las tasas.
3. **Griegas.**- Medidas de sensibilidad para opciones, excepto para opciones de tasas de interés:
 - a) Delta: Sensibilidad del precio de las opciones al precio del subyacente de la opción.
 - b) Theta: Sensibilidad del precio de las opciones a la variable tiempo.
 - c) Gamma: Sensibilidad de tercer grado del precio de la opción al subyacente de la opción.
 - d) Vega: Sensibilidad del precio de la opción a la volatilidad utilizada para su valuación.
 - e) Rho: Sensibilidad del precio de la opción a cambios en la tasa de interés.
4. **Beta.**- Es la medida del riesgo sistemático de una acción.

Este análisis se informa a las instancias que definen la estrategia de operación de derivados en mercados financieros y a los operadores en los mismos, con el objeto de que norme su criterio en la toma de riesgo con estos instrumentos.

NOTA 9. CARTERA DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la cartera por tipo de crédito está integrada como se muestra a continuación:

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Cartera vigente:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 59,882	\$ 38,857
Créditos a entidades financieras	134,329	119,788
Créditos a entidades gubernamentales	17,688	10,901
Créditos de consumo	8	7
Créditos a la vivienda	134	146
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	94	109
	<u>212,135</u>	<u>169,808</u>
Cartera vencida:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	602	6
Créditos a entidades financieras	1,560	1,870
Créditos de consumo	4	4
Créditos a la vivienda	12	14
	<u>2,178</u>	<u>1,894</u>
Total	<u>\$ 214,313</u>	<u>\$ 171,702</u>

La cartera vencida presenta un incremento de \$284, ocasionado principalmente por el traspaso contable de la empresa Metalwork & Stamping, S.A. de C.V.

A esas mismas fechas, la cartera de crédito por moneda de origen, se integra como sigue:

	<u>2 0 1 6</u>		<u>2 0 1 5</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Moneda Nacional	\$ 161,635	\$ 1,575	\$ 134,386	\$ 1,894
Moneda Extranjera	50,500	603	35,422	-
Total	<u>\$ 212,135</u>	<u>\$ 2,178</u>	<u>\$ 169,808</u>	<u>\$ 1,894</u>

Los créditos otorgados como Agente Financiero, corresponden a financiamientos otorgados a entidades del Gobierno Federal con recursos obtenidos de organismos internacionales para ese fin específico, se presentan en un rubro independiente de la cartera de crédito.

Los créditos a entidades financieras se otorgan a entidades bancarias y no bancarias, a través del descuento de documentos a cargo de personas morales y físicas dedicadas a actividades empresariales.

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución no reporta adeudos crediticios sujetos a los Programas de Apoyo promovidos por el Gobierno Federal.

El saldo de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por un total de \$2,178 y \$1,894, respectivamente, a partir de la fecha en la que fue clasificada como vencida, se detalla a continuación:

	<u>Capital e intereses</u>	<u>Montos</u>	<u>Plazos</u>
2016			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 602	\$ 602	Superior a 2 años
Créditos a entidades financieras	1,560	1,560	Superior a 2 años
Créditos de consumo	4	1	1 a 180 días
Créditos de consumo	-	1	181 a 365 días
Créditos de consumo	-	2	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	12	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	10	Superior a 2 años
	<u>\$ 2,178</u>	<u>\$ 2,178</u>	
2015			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 6	\$ 6	Superior a 2 años
Créditos a entidades financieras	1,870	1,870	Superior a 2 años
Créditos de consumo	4	1	1 a 180 días
Créditos de consumo	-	3	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	14	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	12	Superior a 2 años
	<u>\$ 1,894</u>	<u>\$ 1,894</u>	

Los movimientos de la cartera vencida se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1° de enero	\$ 1,894	\$ 1,892
Pagos	(337)	-
Traspaso a cartera vencida	621	2
Total	<u>\$ 2,178</u>	<u>\$ 1,894</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo de la cartera vencida se integra de 69 exmpleados y de 16 empresas, que se encuentran en trámite judicial o extrajudicial.

Los intereses y comisiones de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015, están integrados como se detalla a continuación:

	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
2016			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 2,114	\$ 39	\$ 2,153
Créditos a entidades financieras	6,014	55	6,069

	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
Créditos a entidades gubernamentales	716	-	716
Créditos a la vivienda	2	-	2
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	3	-	3
	<u>\$ 8,849</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 8,943</u>

2015

Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 1,454	\$ 48	\$ 1,502
Créditos a entidades financieras	4,267	46	4,313
Créditos a entidades gubernamentales	392	-	392
Créditos a la vivienda	1	-	1
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	12	-	12
	<u>\$ 6,126</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 6,220</u>

El efecto derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida, representó una disminución por \$107 respecto al ejercicio 2015. Esto derivado de los ajustes a los saldos reconocidos por la entrada de los acreditados a concurso mercantil.

Las comisiones cobradas no tienen costos y gastos asociados, asimismo el plazo promedio ponderado para la amortización de las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito es mensual.

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los créditos reestructurados se integran como sigue:

	<u>Vigente</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
2016			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 47	\$ -	\$ 47
Entidades financieras	280	-	280
	<u>\$ 327</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 327</u>
2015			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 47	\$ 1	\$ 48
Entidades financieras	360	254	614
Vivienda	-	1	1
	<u>\$ 407</u>	<u>\$ 256</u>	<u>\$ 663</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen ingresos por intereses reestructurados de \$18, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el porcentaje de concentración de la cartera por sector es el siguiente:

	Porcentaje (%)	
	2 0 1 6	2 0 1 5
Gobierno Federal	0.06	0.09
Organismos descentralizados y empresas de participación estatal	4.07	2.94
Empresas productivas del estado	3.04	2.62
Banca de desarrollo	-	0.06
Banca múltiple	24.90	33.86
Otros intermediarios financieros públicos	1.13	0.76
Otros intermediarios financieros privados	41.10	36.66
Empresas del país	25.42	22.64
Particulares	0.07	0.10
Entidades financieras del extranjero	0.21	0.27
Total	100.00	100.00

De conformidad con el Criterio B-6, "Cartera de Crédito", de las Disposiciones, se entiende por cartera emproblemada todos aquellos créditos comerciales, respecto de los cuales se determina que, con base en la información y hechos actuales, así como del proceso de revisión de los créditos existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene reconocida como cartera comercial emproblemada, la siguiente:

	Grado de riesgo			Reserva constituida
	D	E	Total	
2 0 1 6				
Vigente	\$ 47	\$ -	\$ 47	\$ 21
Vencida	-	2,163	2,163	1,496
Total	\$ 47	\$ 2,163	\$ 2,210	\$ 1,517
2 0 1 5				
Vigente	\$ 47	\$ -	\$ 47	\$ 21
Vencida	-	1,711	1,711	1,373
Total	\$ 47	\$ 1,711	\$ 1,758	\$ 1,394

NOTA 10. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

De acuerdo con las Reglas para la Calificación de la Cartera de Créditos, para las Instituciones de Banca de Desarrollo, la cartera de créditos a cargo del Gobierno Federal y la tomada en descuento a instituciones bancarias de desarrollo, no está sujeta a la constitución de estimaciones preventivas, debido a que estas entidades asumen el riesgo crediticio. Los saldos de la cartera crediticia y la de operaciones contingentes sujetas a calificación, se controlan en cuentas de orden y se evalúan con base en las metodologías establecidas por la Comisión. La estimación para riesgos crediticios registrada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detalla a continuación:

	Riesgo	Monto de responsabilidades	Estimación de la provisión
2016			
	A-1	\$ 189,045	\$ 1,110
	A-2	54,211	602
	B-1	19,018	333
	B-2	8,194	180
	B-3	4,796	174
	C-1	238	14
	C-2	19	2
	D	115	42
	E	2,192	1,517
	Cartera calificada	<u>277,828</u>	<u>3,974</u>
	Cartera exceptuada:		
	Gobierno Federal	94	-
	Estimaciones adicionales	-	865
	Estimación para asignación de líneas	-	800
		<u>\$ 277,922</u>	<u>\$ 5,639</u>
2015			
	A-1	\$ 128,952	\$ 682
	A-2	71,573	823
	B-1	23,444	436
	B-2	2,104	48
	B-3	2,681	97
	C-1	589	35
	C-2	73	9
	D	96	32
	E	1,731	1,388
	Cartera calificada	<u>231,243</u>	<u>3,550</u>
	Cartera exceptuada:		
	Gobierno Federal	109	-
	Estimaciones adicionales	-	753
	Estimación para asignación de líneas	-	400
		<u>\$ 231,352</u>	<u>\$ 4,703</u>

Porcentaje de Reservas Preventivas

Grados de riesgo	Consumo			
	No revolvente	Tarjeta de crédito y otros créditos revolventes	Hipotecaria y de vivienda	Comercial
A - 1	0 a 2.0	0 a 3.0	0 a 0.50	0 a 0.9
A - 2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0	0.501 a 0.75	0.901 a 1.5
B - 1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5	0.751 a 1.0	1.501 a 2.0
B - 2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0	1.01 a 1.50	2.01 a 2.50
B - 3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0	1.501 a 2.0	2.501 a 5.0
C - 1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0	2.01 a 5.0	5.001 a 10.0
C - 2	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0	5.001 a 10.0	10.001 a 15.5
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0	10.001 a 40.0	15.501 a 45.0
E	35.01 a 100.0	Mayor a 75.01	40.001 a 100.0	Mayor a 45.0

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se disminuyó \$339 de cartera comercial calificada con grado de riesgo E, de la cual no se constituyó la reserva correspondiente, en virtud de que se cuenta con contragarantías recibidas en efectivo en la Institución. En los registros contables, se presenta como cartera crediticia en el grado de riesgo respectivo, en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye \$54 los cuales corresponden al total de la cuenta de intereses vencidos.

A esas mismas fechas, la estimación preventiva para riesgos crediticios por tipo de crédito, se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Estimaciones específicas:		
Cartera de crédito:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 796	\$ 370
Créditos a entidades financieras	2,666	2,768
Créditos a entidades gubernamentales	89	59
Créditos al consumo	4	5
Créditos a la vivienda	9	11
	<u>3,564</u>	<u>3,213</u>
Cartera contingente:		
Avales otorgados	36	32
Garantías otorgadas	374	305
Estimaciones adicionales	865	753
Estimación para asignación de líneas	800	400
Total	<u>\$ 5,639</u>	<u>\$ 4,703</u>

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldos al 1º de enero	\$ 4,703	\$ 3,955
<i>Incrementos:</i>		
Descuentos en la recuperación de adeudos	-	-
Constitución de reservas para riesgos crediticios	1,532	1,253
Deslizamiento de la reserva en moneda extranjera	131	44
	<u>1,663</u>	<u>1,297</u>
<i>Aplicaciones:</i>		
Descuentos en la recuperación de adeudos	2	2
Cancelación de reservas excedentes	146	547
Castigo de adeudos crediticios	579	-
Total	<u>\$ 5,639</u>	<u>\$ 4,703</u>

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras cuentas por cobrar, se muestran a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos al personal de la Institución	\$ 2,489	\$ 2,379
Cuentas liquidadoras	13,424	179
Otros deudores	62	32
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	93	76
Otros deudores de subsidiarias	258	189
Pagos a recibir por operaciones de swaps	9,618	2,315
Estimaciones para castigos de otras cuentas por cobrar	(47)	(28)
Total	<u>\$ 25,897</u>	<u>\$ 5,142</u>

NOTA 12. BIENES ADJUDICADOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los bienes adjudicados se integran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bienes inmuebles	\$ 31	\$ 26
Valores	32	42
	<u>63</u>	<u>68</u>
Estimaciones para castigos de bienes adjudicados	(54)	(51)
Total	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 17</u>

Los castigos relativos a bienes adjudicados registrados en los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$3 y \$7, respectivamente.

De conformidad con las Disposiciones, se han reconocido reservas adicionales por tenencia de bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago.

NOTA 13. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los inmuebles, mobiliario y equipo se integran de la siguiente manera:

Concepto	2016			2015
	Inversión			Total
	Histórica	Actualización	Total	
Edificio	\$ 300	\$ 1,941	\$ 2,241	\$ 2,269
Mobiliario y equipo	147	96	243	234
Equipo de cómputo	21	9	30	27
Terrenos	9	-	9	13
Subtotal	477	2,046	2,523	2,543
Depreciación acumulada	(233)	(788)	(1,021)	(991)
Total	\$ 244	\$ 1,258	\$ 1,502	\$ 1,552

Las vidas útiles durante las cuales son depreciados los principales activos, se muestran a continuación:

Concepto	Vida útil
Edificio	53 a 70 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 a 4 años

El cargo a resultados de los ejercicios 2016 y 2015, por concepto de depreciación ascendió a \$38 y \$35, respectivamente.

NOTA 14. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las otras inversiones permanentes están integradas como se detalla a continuación:

	2016	2015
Fideicomiso Asistencia Técnica en Programas de Financiamiento PYME	\$ 16	\$ 9
Fideicomiso Patronato del Centro de Diseño de México	15	17
Fideicomiso Capital Emprendedor	4	3
Fideicomiso al Mercado Intermedio de Valores	3	3
Fideicomiso Eurocentro Nafin-México	1	1
Total	\$ 39	\$ 33

NOTA 15. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las acciones en inversiones permanentes, están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corporación Andina de Fomento	\$ 2,692	\$ 2,289
Acciones de otras empresas	133	33
	<u>2,825</u>	<u>2,322</u>
Inversiones de compañías subsidiarias	6,692	5,222
Total	<u>\$ 9,517</u>	<u>\$ 7,544</u>

NOTA 16. DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los plazos de vencimiento de estos valores son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Menos de un año	\$ 143,075	\$ 118,335
A cinco años	153	7,152
	<u>143,228</u>	<u>125,487</u>
Intereses devengados no pagados	242	247
	<u>\$ 143,470</u>	<u>\$ 125,734</u>

NOTA 17. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL PAIS

El saldo de este rubro se integra por Certificados Bursátiles (CEBURES) como sigue:

<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
CEBURES Liquidables en Indeval:						
22/11/2013	18/11/2016	20	100	3.27	\$ -	\$ 2,000
14/03/2014	18/11/2016	12.5	100	3.27	-	1,250
03/08/2012	22/07/2022	20	100	5.69	2,000	2,000
10/12/2012	22/07/2022	20	100	5.69	2,000	2,000
22/11/2013	08/03/2024	30	100	6.55	3,000	3,000
14/03/2014	08/03/2024	47.5	100	6.55	4,750	4,750
06/06/2014	02/06/2017	20	100	3.24	2,000	2,000
06/06/2014	08/03/2024	40	100	6.55	4,000	4,000

<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
26/09/2014	02/06/2017	17.5	100	3.24	1,750	1,750
26/09/2014	08/03/2024	32.5	100	6.55	3,250	3,250
17/04/2015	07/03/2025	60	100	6.15	6,000	6,000
17/04/2015	13/04/2018	10	100	3.23	1,000	1,000
24/08/2015	13/04/2018	30	100	3.48	3,000	3,000
24/08/2015	07/03/2025	40	100	6.15	4,000	4,000
Premio o descuento por colocación					(35)	(39)
Intereses devengados por pagar					571	569
					<u>37,286</u>	<u>40,530</u>
CEBURES liquidables en Euroclear y Clearstream						
25/04/2016	17/04/2019	10	100	4.05	1,000	-
27/04/2016	25/09/2026	50	100	6.20	5,000	-
21/10/2016	17/04/2019	18	100	5.52	1,800	-
25/10/2016	25/09/2026	42	100	6.20	4,200	-
Premio o descuento por colocación					(94)	-
Intereses devengados por pagar					135	-
					<u>12,041</u>	<u>-</u>
Bono verde denominado en Moneda Nacional						
02/09/2016	01/09/2023	20	100	6.05	2,000	-
Intereses devengados por pagar					40	-
					<u>2,040</u>	<u>-</u>
Total					\$ <u>51,367</u>	\$ <u>40,530</u>

En abril de 2016 se realizó la emisión de dos certificados bursátiles (tasa fija y tasa revisable) bajo el formato de vasos comunicantes y al amparo del programa de subastas sindicadas que la Institución ha venido realizando desde finales de 2013. Existió sin embargo, una característica nueva para el tramo de tasa fija, debido a que se realizaron los trámites necesarios para que dicho instrumento fuera liquidable a través de Euroclear o Clearstream, permitiendo con esto la participación de inversionistas extranjeros en la emisión local buscando incrementar la base de inversionistas. Destaca que se obtuvo por primera vez participación extranjera a través de bancos europeos principalmente. En octubre se realizó exitosamente la reapertura de dicho instrumento la cual también se realizó con la característica de ser liquidable a través de Euroclear y Clearstream.

Adicionalmente, en noviembre de 2016, la Institución emitió su segundo Bono Verde, a través de una transacción en el mercado local, denominada en pesos y con un plazo de siete años. La colocación contó con buena diversificación de inversionistas posicionando de nueva cuenta a la Institución como la banca de desarrollo líder en este tipo de iniciativas para promover la transición hacia una economía competitiva, sustentable y de bajas emisiones de carbono. La demanda fue de cerca de 6 mil millones de pesos (2.92 veces) y el monto final colocado fue por 2,000 MDP los cuales se utilizarán inicialmente para financiar tres proyectos, dos plantas mini hidroeléctricas y un parque eólico ubicados en Nayarit y Puebla respectivamente. Destaca también que la emisión obtuvo el respaldo de la segunda opinión de Sustainalytics. Marcando con esto el inicio de los Bonos Verdes en México al ser la primera emisión en pesos de este tipo en México.

NOTA 18. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL EXTRANJERO

Bonos Bancarios:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos en este concepto ascienden a \$28,622 y \$19,660, respectivamente.

Dentro de este rubro, se presentan los saldos vigentes de las colocaciones de valores efectuadas por la Institución en el extranjero, cuya integración es la siguiente:

Moneda	Títulos	Moneda de origen		% Tasa promedio	Saldo en moneda nacional	Plazo
		Valor	Intereses			
2016						
Dólares americanos	87	1,237	2	1.05351	\$ 25,544	menor a un año
Euros	4	149	-	1.64825	3,078	mayor a un año
					<u>\$ 28,622</u>	
2015						
Dólares americanos	54	1,127	2	0.53976	\$ 19,473	menor a un año
Euros	1	10	-	0.03000	187	menor a un año
					<u>\$ 19,660</u>	

Notas Bursátiles:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene un saldo en este rubro de \$10,352 y \$8,655 respectivamente y se integra como sigue:

Moneda	Moneda de origen		% Tasa	Saldo en moneda nacional	Plazo
	Valor	Intereses			
2016					
Dólares americanos	500	3	3.37500	\$ <u>10,352</u>	5 años
2015					
Dólares americanos	500	3	3.37500	\$ <u>8,655</u>	5 años

La Institución emitió en 2015, el primer “Bono Verde” de México por un monto de USD 500 millones, a un plazo de cinco años y una tasa cupón fija de 3.375%, marcando su regreso a los mercados financieros internacionales después de 18 años de ausencia. La transacción obtuvo una demanda superior a USD 2,500 millones, más de cinco veces a uno del monto total colocado y un libro de 60 inversionistas internacionales, mejorando las brechas de liquidez en el balance en moneda extranjera y computando en índices reconocidos en los mercados internacionales. Esta emisión contó con el respaldo de Sustainalytics B.V., firma proveedora de investigación y análisis de la gobernanza ambiental y social, así como con la reconocida certificación internacional de Climate Bond Certification emitida por el Climate Bond Initiative. Asimismo, este bono destacó el compromiso de México en ser uno de los principales promotores mundiales del desarrollo sustentable e impulsar medidas adecuadas contra el cambio climático, refrendando el liderazgo como la primera banca de desarrollo en Latinoamérica en emitir un bono de este tipo. Cabe destacar que la totalidad de los recursos se destinarán exclusivamente al financiamiento de proyectos de energía renovable (parques eólicos).

NOTA 19. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Este rubro se integra principalmente por créditos recibidos de instituciones financieras del exterior, a tasas vigentes en el mercado o preferenciales; su análisis es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Organismos multinacionales y gubernamentales:		
Banco Mundial	\$ 1,031	\$ 863
Banco Interamericano de Desarrollo	7,540	7,274
Otros	<u>5,904</u>	<u>2,985</u>
	14,475	11,122
Instituciones bancarias	10,143	12,531
Otros préstamos	5,699	55
Intereses devengados no pagados	33	41
	<u>\$ 30,350</u>	<u>\$ 23,749</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$19,039 y \$14,030, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran de la siguiente forma:

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
Exigibilidad Inmediata				
<i>Moneda Nacional:</i>				
Intereses	5.7167	1 día	5,699	\$ 5,699
			1	1
Total			<u>5,700</u>	<u>\$ 5,700</u>
Corto plazo				
<i>Dólares Americanos:</i>				
Banca comercial	1.3646	53 días	355	\$ 7,306
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo	2.1400	161 días	5	103
Instituto de Crédito Oficial	1.3333	120 días	1	21
Corporación Andina de Fomento	1.1004	31 días	280	5,773
			<u>641</u>	<u>\$ 13,203</u>
<i>Euros</i>				
Banca comercial	1.4588	341 días	3	\$ 71
			<u>3</u>	<u>\$ 71</u>
Agente Financiero				
<i>Euros</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.0000	112 días	1	\$ 19
			<u>1</u>	<u>\$ 19</u>
<i>Derechos Especiales de giro:</i>				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola	27.7193	212 días	-	14
			<u>-</u>	<u>\$ 14</u>
Intereses				
			<u>2</u>	<u>\$ 32</u>
			<u>2</u>	<u>\$ 32</u>
Total			<u>647</u>	<u>\$ 13,339</u>
Largo plazo				
<i>Dólares Americanos:</i>				
Banca comercial	20.6194	5 años	42	\$ 862
		6 meses		
Instituto de Crédito Oficial	20.6194	9 años	77	1,595
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo	20.6194	18 años	88	1,804
Pymes Pemex		6 meses		
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	20.6194	13 años	50	1,031
		9 meses		
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	20.6194	15 años	70	1,443
		7 meses		

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	20.6194	21 años 5 meses	100	2,062
NF BID 3237/oc-Me Programa Financiamiento Impulso Cogeneración	20.6194	23 años 6 meses	100	2,062
			<u>527</u>	<u>\$ 10,859</u>
<i>Euros:</i>				
Banca comercial	1.4220	6 años	18	\$ 391
			<u>18</u>	<u>\$ 391</u>
Agente Financiero				
<i>Euros</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.0000	2 años 4 meses	2	\$ 47
			<u>2</u>	<u>\$ 47</u>
<i>Derechos Especiales de giro:</i>				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola	27.7193	1 año 8 meses	-	\$ 14
			<u>-</u>	<u>\$ 14</u>
Total			<u>547</u>	<u>\$ 11,311</u>

Al 31 de diciembre de 2015, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran de la siguiente forma:

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
Corto plazo:				
<i>Moneda Nacional</i>	3.22000	15 días	-	\$ 8,000
<i>Euros</i>	2.00000	182 días	1	11
<i>Dólares Americanos:</i>				
Banca comercial	0.91555	77 días	175	3,019
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.52000	350 días	5	86
Corporación Andina de Fomento	0.83002	63 días	165	2,845
				<u>5,950</u>
Agente Financiero				
<i>Euros</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	290 días	1	16
<i>Derechos especiales de giro</i>	1.16000	213 días	-	12
Intereses			-	41
Total				<u>\$ 14,030</u>

6.49

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
Largo plazo:				
<i>Dólares Americanos:</i>				
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.52000	19 años 6 meses	93	1,596
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.75000	14 años 9 meses	50	862
NF BID 2671 oc Me Programa de Apoyo al Desempleo de México	1.52000	21 años	50	862
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.75000	16 años 7 meses	70	1,207
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	1.52000	22 años 4 meses	100	1,725
NF BID 3237/oc-ME Programa Financiamiento Impulso Cogeneración E.	1.52000	24 años 5 meses	100	1,725
Otros	1.54773	5 años 5 meses	69	1,200
<i>Euros</i>	1.42200	8 años	23	462
				<u>9,639</u>
Agente Financiero				
<i>Euros</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	4 años 4 meses	3	57
<i>Derechos especiales de giro</i>	1.16000	2 años 8 meses	1	23
Total			\$	<u><u>9,719</u></u>

La cuenta de créditos obtenidos pendientes de disponer (Nota 28) representa las líneas de crédito otorgadas a la Institución no ejercidas al cierre del ejercicio, según se detalla a continuación:

	2016	2015
Banco de México	\$ 535	\$ 499
Kreditanstalt Für Wiederaufbau Frankfurt	701	604
Banco Interamericano de Desarrollo	1,769	5,792
Subsidiarias	-	664
Total	<u>\$ 3,005</u>	<u>\$ 7,559</u>

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro se integra por las siguientes reservas y provisiones:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	\$ 1,126	\$ 5
Acreeedores diversos	782	584
Impuestos a la utilidad por pagar	336	364
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	271	257
Cuentas liquidadoras	88	410
Provisiones para otros conceptos	80	100
Depósitos en garantía	3	3
Total	<u>\$ 2,686</u>	<u>\$ 1,723</u>

NOTA 21. BENEFICIOS DIRECTOS DE LARGO PLAZO A LOS EMPLEADOS**a) Plan de Jubilación de Contribución definida -**

A partir de 2006, la Institución modificó las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) con base en las tendencias y mejores prácticas en cuanto al manejo y operación de esquemas de jubilaciones y pensiones, para incorporar a los nuevos empleados, así como aquéllos que decidieron migrar del sistema de beneficios definidos al de contribución definida. Este esquema permite tener un mayor control respecto de los costos y pasivos del plan, mantener una adecuada relación costo-beneficio para la Institución y para los trabajadores y establece reglas claras de aportación o retiro.

Este plan se integra con las aportaciones que la Institución efectúa a las cuentas individuales abiertas a nombre de cada trabajador, las cuales se dividen en dos subcuentas denominadas "A" y "B", respectivamente. También se integra con las aportaciones realizadas por el trabajador a la subcuenta "B" y por los rendimientos generados por ambas subcuentas, que se identifican de manera conjunta como la cuenta individual del trabajador.

El monto de las aportaciones del período que afectó a los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$32 y \$27, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos del Plan de Contribución Definida ascienden a \$269 y \$237, respectivamente, y se encuentran invertidos en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución.

b) Plan de Jubilación de Beneficios Definidos -

Asimismo, las CGT, precisan que los trabajadores que cumplan 65 años de edad y 30 años de servicio tendrán derecho a una pensión vitalicia por jubilación. Asimismo, al cumplir 65 años con una antigüedad de 5 años, tendrán derecho a una pensión vitalicia mensual, cuyo

monto será igual al resultado de multiplicar el promedio del salario mensual neto que devengó el empleado durante el último año de servicio, por el número de años de servicios prestados por el factor 0.0385; la Institución se reserva el derecho de pensionar por jubilación a aquel trabajador que haya cumplido 60 años de edad ó 26 de servicio.

Por otra parte, los artículos transitorios de las CGT del 12 de agosto de 1994 establecen que los trabajadores que hayan ingresado a la Institución antes de la fecha indicada y que cumplan 55 años de edad y 30 años de servicios, 60 años de edad y 26 de servicios ó 60 años de edad y 5 de antigüedad, tendrán derecho a una pensión por jubilación en los términos de las CGT antes citadas.

En caso de cese injustificado o de terminación de la relación laboral, si se cuenta con 50 años de edad y con una antigüedad igual o mayor a los 16 años, el trabajador puede optar por la indemnización o porque se le cubra una pensión vitalicia calculada en función a lo señalado en el primer párrafo de las características principales del plan de retiro.

El artículo quinto transitorio inciso a) de las CGT revisadas en 2006, establece que las personas que hayan obtenido pensión por invalidez, incapacidad o jubilación con fecha anterior a dicha revisión y aquellos trabajadores que habiendo ingresado a la Institución con fecha anterior a la entrada en vigor de la citada revisión y que se les aplique el Plan de Jubilación de Beneficio Definido, continuarán disfrutando el derecho a recibir de la Institución al momento de su jubilación los siguientes beneficios adicionales:

- Préstamos a corto plazo, a mediano plazo y Préstamo Especial para el Ahorro, el cual se pagará con cargo a gastos de administración y promoción con un rendimiento neto garantizado de 18%, de la capacidad máxima a invertir que se calculará sobre 41.66% de la pensión mensual neta multiplicado por 72 meses, así como de la capacidad disponible que será sobre 50% de la pensión neta menos los descuentos mensuales de los préstamos a corto y mediano plazo con capital e intereses multiplicado por 72 meses, con un tope de 41.66% de la pensión neta mensual. El Préstamo Especial para el Ahorro causará intereses a la tasa de 1% anual sobre su importe, los que serán retenidos por la Institución.

El costo neto del período que afectó los resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$901 y \$1,041, respectivamente, incluyendo el efecto de otros beneficios posteriores al retiro.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales ascienden a \$6,511 y \$6,429 respectivamente, y se encuentra invertido en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución. El costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$298 y \$186, respectivamente.

De acuerdo con lo que establece la NIF D-3 Beneficios a los empleados (NIF D-3), la Institución reconoció en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, activos del plan por concepto de "Otros beneficios posteriores al retiro" por \$9,941 y \$9,502 respectivamente. Asimismo, el costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$603 y \$855, respectivamente.

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Concepto	Jubilación	Prima de antigüedad	Otros beneficios	Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos
	Retiro	Retiro y terminación	Retiro	Retiro
Política contable para el reconocimiento de pérdidas y ganancias				
Descripción general de prestaciones		Amortización diferida		
		Conforme a las condiciones generales de trabajo		
Obligación por Beneficios Adquiridos	\$ 7,378	\$ 5	\$ 7,586	\$ 2,979

Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y los Activos del Plan (AP) con el (Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos (a)

A. Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ (7,920)	\$ (28)	\$ (9,546)	\$ (3,654)
B. Activos del Plan (AP)	6,571	29	6,977	3,104
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos	\$ (1,349)	\$ 1	\$ (2,569)	\$ (550)
Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar	6.30	11.20	15.38	6.30
Periodo de amortización de pasivo transitorio	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo de amortización de servicio pasado	N/A	N/A	N/A	N/A

Costo Neto del Período 2016 (b)

A. Costo Laboral	\$ 33	\$ 2	\$ 140	\$ 33
B. Costo Financiero	458	2	531	231
C. Rendimiento de Activos	(401)	(2)	(425)	(192)
D. Reciclaje de las remediciones	206	-	142	143
Costo neto del Período	\$ 296	\$ 2	\$ 388	\$ 215

Principales hipótesis utilizadas:

	(a) 31-dic-16	(b) 31-dic-15
Tasa de descuento	6.25%	6.25%
Tasa de rendimiento AP	6.25%	6.25%
Tasa de incremento de salarios generales	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	9.00%	9.00%

- (a) Los valores actuariales fueron determinados por la firma Bufete Matemático Actuarial, S.C. consideraron las hipótesis del 31 de diciembre de 2016.
- (b) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2015, fueron utilizadas para determinar el costo neto del período de 2016.

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Concepto	Jubilación	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos
	Retiro	Retiro y terminación	Retiro	Retiro
Política contable para el reconocimiento de pérdidas y ganancias		Amortización diferida		
Descripción general de prestaciones	Conforme a las condiciones generales de trabajo			
Obligación por Beneficios Adquiridos	\$ 6,946	\$ 6	\$ 6,881	\$ 3,118

Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y los Activos del Plan (AP) con la Reserva o Pasivo Neto Proyectado (PNP) al cierre del ejercicio (a)

C. Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ (7,577)	\$ (29)	\$ (8,655)	\$ (3,790)
D. Activos del Plan (AP)	6,375	26	6,572	2,940
E. Situación de Financiamiento	(1,202)	(3)	(2,083)	(850)
F. (Ganancias) / Pérdidas Actuariales (Pasivo) / Activo neto proyectado al cierre (PNP) (C+D)	\$ 56	\$ 1	\$ (12)	\$ 22
Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar	6.11	11.14	14.63	N/A
Periodo de amortización de pasivo transitorio	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo de amortización de servicio pasado	N/A	N/A	N/A	N/A

Costo Neto del Período 2015 (b)

A. Costo Laboral	\$ 30	\$ 1	\$ 187	\$ 28
B. Costo Financiero	445	2	518	211
C. Rendimiento de Activos	(395)	(1)	(383)	(181)
D. Amortización PPA	104	-	449	26
Costo neto del Período	\$ 184	\$ 2	\$ 771	\$ 84

Principales hipótesis utilizadas:

	(c) 31-dic-15	(d) 31-dic-14
Tasa de descuento	6.25%	6.25%
Tasa de rendimiento AP	6.25%	6.25%
Tasa de incremento de salarios generales	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	9.00%	8.00%

- (c) Los valores actuariales fueron determinados por la firma Bufete Matemático Actuarial, S.C. consideraron las hipótesis del 31 de diciembre de 2015.
- (d) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2014, fueron utilizadas para determinar el costo neto del período de 2015.

Es importante aclarar que estos resultados no son comparables respecto de los generados y registrados en el ejercicio de 2016, debido a que las nuevas disposiciones de la norma establecen tratamientos diferentes a la norma anterior aplicada al ejercicio de 2015, tanto en resultados como en la afectación a capital contable.

A esas mismas fechas, la información general, del plan de pensiones y jubilaciones es:

	2016	2015
Número de empleados	1,056	1,017
Nómina anual base	\$ 276	\$ 257
Nómina anual integrada	\$ 476	\$ 450
Edad actual promedio	42.40	43.46
Antigüedad promedio	12.00	12.94
Número de pensionados	1,555	1,526
Nómina anualizada de pensiones	\$ 506	\$ 483
Edad actual promedio	70.08	69.57

Estado de situación

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el estado de situación es el siguiente:

	Plan de pensiones por jubilación		Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo	PEA y costo financiero de los créditos
	Retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Retiro	Retiro
2016				
Obligación por beneficios definidos	\$ (7,920)	\$ (28)	\$ (9,546)	\$ (3,654)
Activos del plan	6,571	29	6,977	3,104
Obligación por beneficios definidos en exceso de los activos del plan (Pasivo) / Activo neto proyectado	(1,349)	1	(2,569)	(550)
	\$ <u>(1,349)</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>(2,569)</u>	\$ <u>(550)</u>
2015				
Obligación por beneficios definidos	\$ (7,577)	\$ (29)	\$ (8,655)	\$ (3,790)
Activos del plan	6,375	26	6,572	2,940
Obligación por beneficios definidos en exceso de los activos del plan (Ganancia) / pérdida actuarial pendiente de amortizar (Pasivo) / Activo neto proyectado	(1,202)	(3)	(2,083)	(850)
	1,258	4	2,071	872
	\$ <u>56</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>(12)</u>	\$ <u>22</u>

Conciliación de la reserva contable

A esas mismas fechas, la conciliación de la reserva contable es la siguiente:

	Plan de pensiones por jubilación		Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo	PEA y costo financiero de los créditos
	Retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Retiro	Retiro
2016				
Saldo al principio del ejercicio	\$ (56)	\$ (1)	\$ 12	\$ (22)
Remediaciones pendientes de reconocer en ORI	1,259	4	2,070	872
Costo neto del período de acuerdo a la NIF D-3	296	2	388	215
Aportación efectuada al fondo	(296)	(2)	(388)	(215)
Reciclaje de las remediaciones por beneficios definidos	146	(4)	487	(300)
Saldo al final	\$ <u>1,349</u>	\$ <u>(1)</u>	\$ <u>2,569</u>	\$ <u>550</u>

	Plan de pensiones por jubilación		Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo	PEA y costo financiero de los créditos
	Retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Retiro	Retiro
2015				
Saldo al principio del ejercicio	\$ (56)	\$ -	\$ 12	\$ (22)
Costo neto del período de acuerdo a la NIF D-3	184	1	1	84
Aportación efectuada al fondo	(184)	(2)	(1)	(84)
Saldo al final	\$ (56)	\$ (1)	\$ 12	\$ (22)

De conformidad con lo establecido en las modificaciones a las Disposiciones publicadas en el DOF el 31 de diciembre de 2015, y con motivo de la entrada en vigor de la nueva NIF D-3, emitida por el CINIF, la Institución optó por la aplicación progresiva a que se refiere el artículo tercero transitorio de las Disposiciones antes citadas.

Por lo anterior, el reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, saldo de modificaciones al plan aún no reconocido y saldo acumulado de ganancias o pérdidas del plan no reconocido, respectivamente, se realizará a más tardar en el ejercicio 2021, reconociendo el 20 % a partir de su aplicación inicial y un 20 % adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100 % en un periodo máximo de 5 años.

La decisión de la Institución por optar por la aplicación progresiva del reconocimiento de dichos saldos, fue comunicada a la CNBV de manera oportuna.

El saldo de las modificaciones al plan aún no reconocido y el saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido, presentan un importe de \$(0.085) y \$(3,715), respectivamente. Los efectos iniciales que tendrá la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inicie su aplicación se muestran a continuación:

- 1) Saldo total de modificaciones al plan aún no reconocidos por \$(0.085), el cual se registrará contra los resultados de ejercicios anteriores.
- 2) El 20% del saldo acumulado de pérdidas del plan por \$(743), se reconocerá en el capital ganado, en la cuenta de "Remediones por beneficios definidos a los empleados". El importe remanente por \$(2,972), se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un periodo máximo de 5 años.

NOTA 22. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Institución está sujeta en 2016 y 2015, al régimen del Impuesto sobre la Renta (ISR).

El ISR se calcula a la tasa del 30% considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tales como la depreciación calculada sobre valores en pesos constantes, se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación.

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Causado	\$ <u>(824)</u>	\$ <u>(716)</u>
Diferido	\$ <u>279</u>	\$ <u>324</u>

Se calcula únicamente ISR y PTU diferido

Los principales conceptos incluidos en las cuentas de impuestos diferidos de la Institución y sus subsidiarias son los siguientes:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos:		
Inversiones en activos fijos no deducibles	\$ 279	\$ 296
Otros activos	<u>627</u>	<u>406</u>
	\$ <u>906</u>	\$ <u>702</u>
Activos:		
Provisiones	\$ (74)	-
Valuación de inversiones permanentes	-	(90)
Otros	<u>(1,304)</u>	<u>(950)</u>
	<u>(1,378)</u>	<u>(1,040)</u>
Impuestos a la utilidad	<u>(472)</u>	<u>(338)</u>
PTU diferida	<u>(303)</u>	<u>(203)</u>
Impuestos diferidos (neto)	\$ <u>(775)</u>	\$ <u>(541)</u>

En 2016 y 2015, las tasas efectivas son expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tasa legal	30.00%	30.00%
Más (menos)		
Gastos no deducibles	1.38%	2.44%
Reservas de cartera	18.30%	17.09%
Participación de utilidades	(1.16%)	(1.14%)
Efectos inflacionarios	(10.12%)	(6.55%)
Impuesto diferido	(14.72%)	(19.15%)
Otros	5.08%	0.07%
Tasa efectiva	<u>28.76%</u>	<u>22.76%</u>

NOTA 23. CAPITAL CONTABLE**a) Capital social. -**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de la Institución está integrado de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital suscrito:		
<i>Serie "A":</i>		
31 548 000 Certificados de Aportación Patrimonial (CAPs) con un valor de cincuenta pesos cada uno	\$ 1,577	\$ 1,577
<i>Serie "B":</i>		
16 252 000 CAPs con un valor de cincuenta pesos cada uno	813	813
Suma el capital suscrito	<u>2,390</u>	<u>2,390</u>
Capital no exhibido:		
<i>Serie "A":</i>		
7 868 728 CAPs con un valor de cincuenta pesos cada uno	(393)	(393)
<i>Serie "B":</i>		
4 053 586 CAPs con un valor de cincuenta pesos cada uno	(203)	(203)
Suma el capital no exhibido	<u>(596)</u>	<u>(596)</u>
Capital social suscrito y pagado:		
<i>Serie "A":</i>		
23 679 272 CAPs con un valor de cincuenta pesos cada uno	1,184	1,184
<i>Serie "B":</i>		
12 198 414 CAPs con un valor de cincuenta pesos cada uno	610	610
Suma el capital social suscrito y pagado	<u>1,794</u>	<u>1,794</u>
Incremento por actualización	7,011	7,011
Total	<u>\$ 8,805</u>	<u>\$ 8,805</u>

La serie "A" representa el 66% del capital de la Institución, que sólo podrá ser suscrito por el Gobierno Federal y la serie "B" por el 34% restante.

b) Aportaciones para futuros aumentos de capital social. -

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su valor asciende a \$2,750 y \$1,950 respectivamente.

En su sesión extraordinaria del 15 de diciembre de 2016, el Consejo Directivo autorizó a la Administración de la Institución, llevar a cabo las gestiones necesarias para solicitar al Ejecutivo

Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), una aportación de capital por un monto hasta \$800, necesarios para estar en posibilidad de soportar el volumen de las operaciones de fomento y de banca de inversión, así como para obtener un nivel de capitalización prudencial para el cierre del ejercicio 2016, la citada aportación fue recibida y registrada en diciembre de 2016.

c) Prima en venta de acciones. -

Corresponde a pagos hechos por tenedores de CAPs serie "B". El saldo de las primas pagadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, asciende a \$8,922.

d) Reservas de capital. -

El valor nominal de estas reservas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de \$314 y su valor actualizado al cierre de ambos ejercicios asciende a \$1,730.

e) Resultado de ejercicios anteriores. -

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la integración del saldo de la cuenta es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado por ajuste de los cambios en políticas contables establecidas por la Comisión en la circular 1343	\$ (2,860)	\$ (2,860)
Utilidad/pérdida de ejercicios anteriores	7,273	5,989
Constitución reservas bienes adjudicados	(260)	(260)
RETANM realizado	(13)	(13)
Reserva de pensiones, PEA y Préstamos de jubilados	(4,310)	(4,310)
	<u>(170)</u>	<u>(1,454)</u>
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	3,319	3,319
Ajuste por depreciación acumulada del mobiliario y equipo	(96)	(96)
Impuesto diferidos	(333)	(333)
	<u>\$ 2,720</u>	<u>\$ 1,436</u>

f) Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta. -

En este rubro se registran los ajustes resultantes de las valuaciones a mercado de los títulos disponibles para la venta. La ganancia o pérdida se registra como realizada en los resultados, hasta el ejercicio en que se realiza la venta del título o se presenta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por valuación a mercado de los títulos disponibles para la venta, se integra de la siguiente forma:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ <u>(178)</u>	\$ <u>(290)</u>

g) Efectos por valuación de empresas asociadas y afiliadas. -

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su valor asciende a \$640 y \$289, respectivamente.

h) Disposiciones legales. -

El 23 de noviembre de 2008, la SHCP publicó reglas para los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, las cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2010; estas reglas de capitalización establecen requerimientos con niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos de riesgo tanto de mercado como de crédito; sobre el particular, al 31 de diciembre de 2016 se tiene un nivel de 13.26% confirmado por el Banco de México.

Los dividendos percibidos en efectivo por personas morales residentes en territorio nacional, no son sujetos a retención, excepto que provengan de conceptos diferentes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

NOTA 24. PRINCIPALES RUBROS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS

Los principales rubros que integran los resultados de la Institución al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son como sigue:

	<u>2016</u>		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Ingresos por intereses			
Intereses de cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 2,114	\$ 898	\$ 1,216
Créditos a la vivienda	2	2	-
Créditos a entidades gubernamentales	716	715	1
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	3	-	3
Créditos a entidades financieras	6,014	5,738	276
	<u>\$ 8,849</u>	<u>\$ 7,353</u>	<u>\$ 1,496</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores			
Por títulos para negociar	\$ 714	\$ 714	\$ -
Por títulos disponibles para la venta	278	-	278
Por títulos conservados a vencimiento	733	684	49
	<u>\$ 1,725</u>	<u>\$ 1,398</u>	<u>\$ 327</u>

	2 0 1 6		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte			
En operaciones de reporte	\$ 10,097	\$ 10,097	\$ -
	<u>\$ 10,097</u>	<u>\$ 10,097</u>	<u>\$ -</u>
Intereses de disponibilidades			
Bancos	\$ 46	\$ -	\$ 46
Disponibilidades restringidas	656	637	19
	<u>\$ 702</u>	<u>\$ 637</u>	<u>\$ 65</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento)			
Créditos comerciales	\$ 94	\$ 94	\$ -
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(425)	(166)	(259)
Premios por colocación de deuda	13	13	-
Utilidad en cambio por valorización	108	-	108
Dividendos de patrimonio neto	4	4	-
Subsidiarias	20	20	-
Total de Ingresos por intereses	<u>\$ 21,187</u>	<u>\$ 19,450</u>	<u>\$ 1,737</u>
Gastos por intereses			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 5,430	\$ 5,266	\$ 164
Intereses por títulos de créditos emitidos	3,214	2,687	527
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros Organismos	469	235	234
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	9,057	9,057	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(1,277)	(2,863)	1,586
Subsidiarias	(443)	(443)	-
Total de gastos por intereses	<u>\$ 16,450</u>	<u>\$ 13,939</u>	<u>\$ 2,511</u>
Margen financiero	<u>\$ 4,737</u>	<u>\$ 5,511</u>	<u>\$ (774)</u>
Comisiones y tarifas cobradas			
Garantías	\$ 1,931	\$ 1,931	\$ -
Operaciones de crédito	195	195	-
Avales	2	2	-
Custodia o Administración de bienes	8	8	-
Actividades Fiduciarias	334	334	-
Otras	74	3	71
Subsidiarias	227	227	-
	<u>\$ 2,771</u>	<u>\$ 2,700</u>	<u>\$ 71</u>

	2 0 1 6		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Comisiones y tarifas pagadas			
Préstamos recibidos	\$ 24	\$ -	\$ 24
Colocación de deuda	9	9	-
Otras	91	85	6
Subsidiarias	165	165	-
	<u>\$ 289</u>	<u>\$ 259</u>	<u>\$ 30</u>
Resultado por intermediación			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo			
Títulos para negociar	\$ 186	\$ 186	\$ -
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	140	(73)	213
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(15)	1,694	(1,709)
Colaterales vendidos	(301)	(301)	-
	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 1,506</u>	<u>\$ (1,496)</u>
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados			
Títulos para negociar	\$ 565	\$ 565	\$ -
Títulos conservados a vencimiento	2	-	2
Títulos disponibles para la venta	(26)	-	(26)
Derivados con fines de negociación	3,804	3,804	-
	<u>\$ 4,345</u>	<u>\$ 4,369</u>	<u>\$ (24)</u>
Resultado por compra venta de divisas	\$ (5,101)	\$ -	\$ (5,101)
Resultado por intermediación	<u>\$ (746)</u>	<u>\$ 5,875</u>	<u>\$ (6,621)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 579	\$ 426	\$ 153
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(15)	(15)	-
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(3)	(3)	-
Otros quebrantos	(7)	(7)	-
Resultado en venta de bienes adjudicados	2	2	-
Ingresos por préstamos al personal	40	40	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(a) (435)	(435)	-
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	(20)	(20)	-
	<u>\$ 141</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ 153</u>

- (a) Con fecha 9 de diciembre de 2016, la Institución realizó el entero de \$800, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-023 de fecha 8 de diciembre de 2016, emitido por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

	2015		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Ingresos por intereses			
Intereses de cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 1,454	\$ 888	\$ 566
Créditos a la vivienda	1	1	-
Créditos a entidades gubernamentales	392	391	1
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	12	-	12
Créditos a entidades financieras	4,267	4,010	257
	<u>\$ 6,126</u>	<u>\$ 5,290</u>	<u>\$ 836</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores			
Por títulos para negociar	\$ 195	\$ 195	\$ -
Por títulos disponibles para la venta	228	-	228
Por títulos conservados a vencimiento	592	544	48
	<u>\$ 1,015</u>	<u>\$ 739</u>	<u>\$ 276</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporte			
En operaciones de reporte	\$ 7,880	\$ 7,880	\$ -
	<u>\$ 7,880</u>	<u>\$ 7,880</u>	<u>\$ -</u>
Intereses de disponibilidades			
Bancos	\$ 7	\$ -	\$ 7
Disponibilidades restringidas	443	435	8
	<u>\$ 450</u>	<u>\$ 435</u>	<u>\$ 15</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento)			
Créditos comerciales	\$ 94	\$ 93	\$ 1
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	\$ (1,243)	\$ (1,340)	\$ 97
Dividendos de patrimonio neto	\$ 2	\$ 2	\$ -
Subsidiarias	\$ 92	\$ 92	\$ -
Total de Ingresos por intereses	<u>\$ 14,416</u>	<u>\$ 13,191</u>	<u>\$ 1,225</u>
Gastos por intereses			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 3,291	\$ 3,230	\$ 61
Intereses por títulos de créditos emitidos	2,104	1,960	144
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros Organismos	209	70	139
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporte	6,328	6,328	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(1,960)	(1,989)	29
	<u>\$ 9,972</u>	<u>\$ 9,599</u>	<u>\$ 373</u>
Pérdida en cambios por valorización	129	-	129
Total de gastos por intereses	<u>\$ 10,101</u>	<u>\$ 9,599</u>	<u>\$ 502</u>
Margen financiero	<u>\$ 4,315</u>	<u>\$ 3,592</u>	<u>\$ 723</u>

	2015		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Comisiones y tarifas cobradas			
Garantías	\$ 1,811	\$ 1,811	\$ -
Operaciones de crédito	207	207	-
Avales	2	2	-
Custodia o Administración de bienes	8	8	-
Actividades Fiduciarias	307	307	-
Otras	22	2	20
Subsidiarias	305	305	-
	<u>\$ 2,662</u>	<u>\$ 2,642</u>	<u>\$ 20</u>
Comisiones y tarifas pagadas			
Préstamos recibidos	\$ 10	\$ -	\$ 10
Colocación de deuda	7	5	2
Otras	76	68	8
Subsidiarias	205	205	-
	<u>\$ 298</u>	<u>\$ 278</u>	<u>\$ 20</u>
Resultado por intermediación			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo			
Títulos para negociar	\$ 314	\$ 314	\$ -
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	3	2	1
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(61)	69	(130)
	<u>\$ 256</u>	<u>\$ 385</u>	<u>\$ (129)</u>
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados			
Títulos para negociar	\$ 109	\$ 109	\$ -
Disponibles para la venta	2	-	2
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	4,382	4,382	-
Resultado por Compraventa de divisas	(5,162)	-	(5,162)
	<u>\$ (669)</u>	<u>\$ 4,491</u>	<u>\$ (5,160)</u>
Resultado por intermediación	<u>\$ (413)</u>	<u>\$ 4,876</u>	<u>\$ (5,289)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 546	\$ 316	\$ 230
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(7)	(7)	-
Otros quebrantos	(13)	(13)	-
Ingresos por préstamos al personal	39	39	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(b) (534)	(536)	2
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	(13)	(13)	-
	<u>\$ 18</u>	<u>\$ (214)</u>	<u>\$ 232</u>

- (b) Con fecha 9 de diciembre de 2015, la Institución realizó el entero de \$700, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-077 de fecha 8 de diciembre de 2015, emitido por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Avales otorgados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución tiene avales otorgados por \$72 y \$109, respectivamente, que representan un riesgo contingente en el caso de que el deudor avalado no liquide su adeudo a la institución acreedora. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se han registrado quebrantos por avales en los resultados de la Institución; sin embargo, en el evento de incumplimiento de algún avalado, la Institución otorga un crédito para cumplir su obligación.

Durante el ejercicio 2016, no se han otorgado créditos por incumplimiento.

Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, este rubro asciende a \$53,448 y \$49,738, respectivamente, integrado como sigue:

		<u>2 0 1 6</u>		<u>2 0 1 5</u>
Pasivos contingentes:				
Garantías otorgadas	(a) \$	63,537	\$	59,541
Garantías pagadas por reembolsar cubiertas por contragarantes	(b)	11,715		12,041
Deudores por reclamaciones		134		135
Compromisos adquiridos		2,118		1,848
		<u>77,504</u>		<u>73,565</u>
Activos contingentes:				
Contragarantía recibida del Fideicomiso				
Contragarantía para Financiamiento Empresarial	(c)	11,645		11,181
Garantías pagadas por recuperar cubiertas por contragarantes	(d)	11,715		12,041
Garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía	(e)	696		605
		<u>24,056</u>		<u>23,827</u>
Total	\$	<u>53,448</u>	\$	<u>49,738</u>

- (a) En el concepto de garantías otorgadas, se tiene reconocido principalmente lo otorgado a través del Fondo para la Participación de Riesgos y el fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas, que al 31 de diciembre de 2016 y 2015, entre ambos presentan un importe de garantías otorgadas por \$60,116 y \$57,574, respectivamente. El diferencial al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por \$3,421 y \$1,967, respectivamente, corresponden a garantías selectivas

otorgadas directamente por la Institución. Estas garantías representan el importe de las responsabilidades que asume la Institución para garantizar a los intermediarios financieros la recuperación de su cartera crediticia.

- (b) En este concepto se tiene reconocido la obligación contingente que tiene la Institución de reembolsar, principalmente al Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, el importe de las garantías pagadas, que sí contaban con la contragarantía y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (c) El Fondo para la Participación de Riesgos reduce la contingencia de la Institución mediante la contragarantía que recibe del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, promotor del otorgamiento de créditos para fines específicos, quien tiene asignados recursos para estos efectos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por \$11,645 y \$11,181, respectivamente. Con estos recursos se asegura, hasta por estos montos, la recuperación de las garantías ejercidas por los intermediarios financieros, quienes asumen el compromiso de gestionar judicial y extrajudicialmente la recuperación de los créditos de sus acreditados finales.

Adicionalmente a dicha contragarantía, el Fondo tiene constituida una estimación preventiva para riesgos crediticios, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, por \$1,175 y \$705, respectivamente, en términos de lo establecido por la Comisión.

Con la contragarantía recibida, así como con el nivel de estimación preventiva constituida, la Institución considera que la exposición está cubierta, sustentándolo en la experiencia observada en el programa de garantías.

- (d) En este concepto se tiene reconocido el derecho contingente que tiene la Institución de recuperar el importe de las garantías pagadas que contaban con contragarantía y que fueron cubiertas principalmente por el Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (e) En el concepto de garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía, se tiene reconocido el monto de garantías honradas por la Institución que se encuentran en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros y que no contaban con la cobertura del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial.

Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Institución tiene líneas de crédito y líneas de garantías otorgadas a intermediarios financieros y pendientes de disponer por \$135,025 y \$197,020 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2016, corresponden \$44,013 a líneas de crédito y \$91,012 a líneas de garantías otorgadas respectivamente, mientras que al 31 de diciembre de 2015, corresponden \$56,790 a líneas de crédito y \$140,230 a líneas de garantías otorgadas respectivamente.

NOTA 26. BIENES EN FIDEICOMISO, MANDATO Y AGENTE FINANCIERO DEL GOBIERNO FEDERAL

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de las operaciones en que la Institución actúa como Fiduciaria se integran de la siguiente forma:

	<u>2 0 1 6</u>	<u>2 0 1 5</u>
Fideicomisos de inversión	\$ 25,967	\$ 24,081
Fideicomisos de administración	1,093,806	1,034,677
Fideicomisos de garantía	<u>46,685</u>	<u>50,078</u>
	1,166,458	1,108,836
Mandatos	<u>13,716</u>	<u>2,657</u>
	1,180,174	1,111,493
Agente Financiero del Gobierno Federal	<u>364,371</u>	<u>291,883</u>
Total	<u>\$ 1,544,545</u>	<u>\$ 1,403,376</u>

Los fideicomisos de inversión y administración se refieren a entidades con una personalidad jurídica propia independiente a la Institución. Estos saldos representan la valuación de los patrimonios de los fideicomisos, que en su conjunto representan activos valuados con distintas prácticas contables y que en esencia, no representan ni derechos de la entidad ni la contingencia a la que la Institución se encuentra sujeta en caso de incumplimiento de su labor fiduciaria.

Los fideicomisos de garantía corresponden a entidades que mantienen como parte de sus activos fideicomitados créditos, valores, inmuebles, etc., que sirven de garantía para la liquidación de financiamientos que reciben, de otras instituciones de crédito, los fideicomitentes de los mismos. La Institución solo desempeña la función fiduciaria en dichas entidades.

Los ingresos de la Institución por sus actividades Fiduciarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascendieron a \$189 y \$188, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas de fideicomisos incluyen un saldo de \$449 y \$464, respectivamente, que corresponde al patrimonio del Fideicomiso de Recuperación de Cartera (FIDERCA), que administra cuentas de difícil recuperación que originalmente eran de la Institución y que en el curso de 1996 se traspasaron al Gobierno Federal. Actualmente la Institución es poseedora de los derechos fideicomisarios respectivos.

La Institución constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido en el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las reglas generales a las que deberán sujetarse la Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los mismos, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

NOTA 27. CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES

Representan principalmente, el control de la documentación contractual que sustentan las operaciones bursátiles y crediticias; asimismo, se incluye el total de los títulos emitidos por la Institución y administrados por cuenta de los clientes, al 31 de diciembre 2016 y 2015, están integrados como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Custodia	\$ 70,324	\$ 106,017
Valores en garantía	235,720	181,069
Cobranzas	1	1
Valores en administración	275,309	254,742
Subsidiarias	12,151	11,085
	<u>\$ 593,505</u>	<u>\$ 552,914</u>

Las comisiones cobradas por la Institución por este tipo de actividades al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son \$8 y \$8 respectivamente.

NOTA 28. OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos de otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Garantías pagadas reportadas por intermediarios como incobrables sin contragarantía	(a) \$ 71	\$ 49
Clasificación por grado de riesgo de la cartera de crédito	277,922	231,352
Créditos obtenidos pendientes de disponer (Nota 19)	3,005	7,559
Otras cuentas de registro	(b) 329,809	337,957
Total	<u>\$ 610,807</u>	<u>\$ 576,917</u>

- (a) Corresponden a los importes de garantías pendientes de recuperar por las que se han agotado las gestiones de cobro por parte de los intermediarios y que no contaban con contragarantía.
- (b) Se incluyen cuentas de registro para el control de créditos renovados y reestructurados, créditos incobrables, créditos incobrables aplicados contra la provisión, hipotecas en aseguramiento de créditos, títulos y cupones por incinerar, IVA registro por entidades federativas, cartera en recuperación, expedición de certificados provisionales, bienes adjudicados o recibidos en pago castigados precautoriamente, control de montos contratados en reporto e instrumentos derivados, compromisos, reservas preventivas de intermediarios financieros de cartera, y conceptos diversos no especificados.

NOTA 29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los factores utilizados para la identificación de los segmentos de negocio, consideraron la naturaleza de las actividades realizadas; la existencia de administradores específicos para dichas actividades, la generación de ingresos y gastos de las mismas, así como el seguimiento que se hace regularmente a los resultados que generan y que se presenta regularmente al Consejo Directivo de la Institución.

El segmento de Mercados y tesorería incluye a las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de la tesorería.

Para el segmento de Crédito primer piso se considera la cartera de créditos colocada directamente al sector público y al sector privado, mientras que para el Crédito segundo piso es considerada la cartera de crédito canalizada a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios.

En el segmento de Garantías de crédito se incluyen las garantías otorgadas a bancos y a intermediarios financieros no bancarios. Los saldos de este segmento se presentan en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ascienden a \$59,594 y \$56,684, respectivamente.

Los saldos del segmento Agente financiero, corresponden a las actividades realizadas por mandato del Gobierno Federal, para administrar en su nombre, recursos obtenidos de organismos financieros internacionales, y al 31 de diciembre de 2016 y 2015, presentan un saldo de \$364,465 y \$291,992, respectivamente, de los cuales \$364,371 y \$291,883, respectivamente, se encuentran registrados en cuentas de orden.

En el segmento de Fiduciario se incluyen los servicios de administración de fideicomisos propios y externos, los cuales ascienden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, a \$1,166,458 y \$1,111,493, respectivamente, los cuales se presentan en cuentas de orden.

Dentro del segmento de otras áreas se incluye lo relativo a la banca de inversión y los saldos de subsidiarias. Como banca de inversión se manejan las comisiones por estructuración de créditos, por garantías bursátiles, así como los resultados por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los activos, pasivos y el resultado neto de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

Segmentos de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Resultado neto	
	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.
2016						
Mercados y tesorería	\$ 255,965	50.83%	\$ 255,965	50.83%	\$ 1,168	88.42%
Crédito primer piso	66,299	13.17%	66,299	13.17%	(125)	-9.46%
Crédito segundo piso	147,920	29.38%	147,920	29.38%	809	61.24%
Garantías de crédito	-	-	-	-	842	63.74%
Agente financiero	94	0.02%	94	0.02%	101	7.65%
Fiduciario	-	-	-	-	(8)	-0.61%
Otras áreas	33,263	6.60%	33,263	6.60%	270	20.44%
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(1,736)	-131.42%
Total	\$ 503,541	100.00%	\$ 503,541	100.00%	\$ 1,321	100.00%

Segmentos de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Resultado neto	
	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.
2015						
Mercados y tesorería	\$ 201,534	52.39%	\$ 201,534	52.39%	\$ 1,099	85.59%
Crédito primer piso	43,730	11.37%	43,730	11.37%	357	27.80%
Crédito segundo piso	127,863	33.24%	127,863	33.24%	486	37.85%
Garantías de crédito	-	-	-	-	665	51.79%
Agente financiero	109	0.03%	109	0.03%	65	5.06%
Fiduciario	-	-	-	-	3	0.23%
Otras áreas	11,474	2.97%	11,474	2.97%	376	29.28%
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(1,767)	-137.64%
Total	\$ 384,710	100.00%	\$ 384,710	100.00%	\$ 1,284	100.00%

Los estados de resultados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presentan a continuación:

	Mercados y tesorería	Crédito primer piso	Crédito segundo piso	Garantías de crédito	Agente financiero	Fiduciario	(a) Otras áreas	Aprovechamiento y gasto de jubilados	Total
2016									
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 1,613	\$ 552	\$ 1,390	\$ 2,248	\$ 233	\$ 193	\$ 401	\$ -	\$ 6,630
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	(350)	(72)	(640)	(332)	(121)	(188)	(109)	-	(1,812)
Utilidad de operación	1,263	480	750	1,916	112	5	292	-	4,818
Reservas de crédito y castigos	(4)	(601)	115	(633)	(2)	(3)	(1)	-	(1,129)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(936)	(936)
Otros Egresos e Impuestos	(b) (91)	(4)	(56)	(441)	(9)	(10)	(21)	(800)	(1,432)
Resultado neto	\$ 1,168	\$ (125)	\$ 809	\$ 842	\$ 101	\$ (8)	\$ 270	\$ (1,736)	\$ 1,321
2015									
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 1,539	\$ 537	\$ 1,417	\$ 1,931	\$ 195	\$ 193	\$ 461	\$ -	\$ 6,273
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	(360)	(67)	(701)	(309)	(121)	(177)	(59)	-	(1,794)
Utilidad de operación	1,179	470	716	1,622	74	16	402	-	4,479

	<u>Mercados y tesorería</u>	<u>Crédito primer piso</u>	<u>Crédito segundo piso</u>	<u>Garantías de crédito</u>	<u>Agente financiero</u>	<u>Fiduciario</u>	<u>(a) Otras áreas</u>	<u>Aprovechamiento y gasto de jubilados</u>	<u>Total</u>
Utilidad de operación	1,179	470	716	1,622	74	16	402	-	4,479
Reservas de crédito y castigos	(2)	(90)	(179)	(642)	(1)	(1)	-	-	(915)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(1,067)	(1,067)
Otros Egresos e Impuestos	(c) <u>(78)</u>	<u>(23)</u>	<u>(51)</u>	<u>(315)</u>	<u>(8)</u>	<u>(12)</u>	<u>(26)</u>	<u>(700)</u>	<u>(1,213)</u>
Resultado neto	\$ <u>1,099</u>	\$ <u>357</u>	\$ <u>486</u>	\$ <u>665</u>	\$ <u>65</u>	\$ <u>3</u>	\$ <u>376</u>	\$ <u>(1,767)</u>	\$ <u>1,284</u>

(a) Incluye las siguientes áreas: Banca de Inversión, Subsidiarias y Otros Ingresos (Egresos) netos.

(b) Incluye \$632 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

(c) Incluye \$513 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

Durante 2016, el resultado acumulado ascendió a \$1,613, que se integraron principalmente por \$1,523 generados por la operación de los distintos mercados y tesorería, lo que resulto superior en \$105 o 6.9% en relación a lo obtenido en el año 2015.

Al 31 de diciembre de 2016, en el Crédito primer piso obtuvieron ingresos netos en el año de \$552, integrados por \$492 de margen financiero; \$24 del ingreso extraordinario de intereses normales y moratorios y \$36 de comisiones netas que incluyen \$5 de comisiones identificadas con el cliente ya mencionado, así como el pago de \$10 por comisiones de compromiso asociadas a créditos contratados con el BID.

El Crédito segundo piso obtuvo ingresos financieros acumulados en el período de \$1,390, de los cuales \$1,311 corresponden a margen financiero y \$79 a comisiones y otros ingresos netos asociados a la operación crediticia. El importe ingresos financieros netos en 2016 fue inferior respecto al observado en 2015, debido a la reducción de 23 puntos base en el margen ponderado de la cartera de crédito. Dicha reducción del margen financiero fue acorde con el comportamiento de las tasas de mercado, así como con la estrategia institucional de ofrecer tasas más competitivas a intermediarios. Asimismo, el saldo promedio entre ambos períodos se incrementó en 18.6%, al pasar de \$102,951 en 2015 a \$122,080 en 2015, en línea con la estrategia institucional.

Al 31 de diciembre de 2016, en segmento de Garantías de crédito presenta ingresos financieros netos por \$2,249, que incluyen \$1,796 de comisiones cobradas por las garantías otorgadas, así como \$453 de intereses por inversiones y recuperaciones netas.

Los ingresos financieros netos del segmento de Garantías de crédito se incrementaron en 16.4%, de 2015 a 2016, debido principalmente al crecimiento en el saldo de garantías propias otorgadas durante los últimos doce meses, el cual pasó de \$59,541 a \$63,536, equivalente a un 6.7%.

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos financieros netos del segmento Agente financiero fueron por \$233. Respecto a lo obtenido durante 2015, en parte por variación del tipo de cambio, ya que estas comisiones se cobran en dólares y al incremento del saldo del mandato en dólares de un 4.4%.

Durante 2016, en el segmento de negocio de Fiduciario se cobraron ingresos financieros netos por \$193, prácticamente el mismo importe que el año anterior, a pesar del pago de \$4 por consultoría para la reorganización de esta área de negocio, lo que represento un crecimiento del 2% sin considerar el egreso mencionado.

NOTA 30. RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta la determinación del resultado integral de la Institución por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultado neto del año	\$ 1,321	\$ 1,284
Efecto de partidas reconocidas en el capital contable que no han afectado resultados:		
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	112	(238)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	351	126
Participación no controladora	139	118
	<u>602</u>	<u>6</u>
Resultado integral	\$ <u>1,923</u>	\$ <u>1,290</u>

NOTA 31. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el cálculo preliminar del índice de capitalización se ubicó en 13.26% y 13.57%, respectivamente, el cual se integra a partir de un capital neto de \$22,657 y activos ajustados por riesgo totales de \$170,817.

a) *Capital básico y complementario.*

El capital neto de la Institución está integrado por \$22,657 de capital básico. Derivado de la aplicación de la metodología de calificación de cartera, el capital complementario es cero lo que implica que el Capital Neto es igual al Capital Básico el cual a su vez es igual al Capital Fundamental.

b) *Activos ajustados por riesgos de mercado.*

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a \$47,849 y equivalen a un requerimiento de capital de \$3,828, mismos que se integran como sigue:

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 12,196	\$ 975
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	6,714	540
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	15,036	1,202
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	62	5
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	3,646	291
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	138	11
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	10,057	804
	\$ 47,849	\$ 3,828

c) Activos ajustados por riesgos de crédito.

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a \$115,623 y equivalen a un requerimiento de capital de \$9,250. De estos, los activos ajustados por riesgos del acreditado en créditos y depósitos ascienden a \$87,246 que equivalen a un requerimiento de capital de \$6,980, mismos que se integran como sigue:

Activos ponderados sujetos a riesgos de crédito por grupo de riesgo

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 13,936	\$ 1,115
Grupo III (ponderados al 50%)	2,454	196
Grupo III (ponderados al 100%)	872	70
Grupo III (ponderados al 120%)	536	43
Grupo IV (ponderados al 20%)	3,514	281
Grupo VI (ponderados al 100%)	685	55
Grupo VII (ponderados al 20%)	6,646	532
Grupo VII (ponderados al 50%)	3,511	281
Grupo VII (ponderados al 100%)	12,916	1,033
Grupo VII (ponderados al 120%)	9	1
Grupo VII (ponderados al 150%)	3,994	319
Grupo VII-B (ponderados al 20%)	81	7
Grupo VII-B (ponderados al 50%)	913	73
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	37,060	2,965
Grupo VIII (ponderados al Grupo VI%)	5	-
Grupo VIII (ponderados al Grupo VII%)	114	9
	\$ 87,246	\$ 6,980

d) **Activos ajustados por riesgo operativo.**

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a \$7,345 y equivalen a un requerimiento de capital de \$588.

Activos ponderados sujetos a riesgo operacional

Método empleado	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Indicador básico	\$7,345	\$588
Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	\$10,654	Promedio de los ingresos neto anuales positivos de los últimos 36 meses
		\$3,917

Anexo 1-O de las Disposiciones, requisitos para la revelación de información relativa a capitalización.

1. Integración del capital neto.

Ref.	Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 20,477
2	Resultado de ejercicios anteriores	2,720
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	2,873
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	\$ 26,070
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	13,405
26	Ajustes regulatorios nacionales	3,413
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	673
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	2,576
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	164
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	\$ 3,413
29	Capital común de nivel 1 (CET 1)	\$ 22,657
	Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	\$ -
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	\$ 22,657
	Capital de nivel 2: instrumentos y reservas	-
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-

Ref.	Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas	Monto
	Capital de nivel 2: ajustes regulatorios	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	\$ 22,657
60	Activos ponderados por riesgos totales	\$ 170,817
	Razones de capital y suplementos	
61	Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.26%
62	Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.26%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.26%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7.00%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
68	Capital común de nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	6.26%

2. Relación del capital neto con el balance general.

Cifras del balance general		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	2016
	Activo:	
BG1	Disponibilidades	\$ 15,697
BG2	Cuentas de margen	-
BG3	Inversiones en valores	240,002
BG4	Deudores por reporto	20
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	182
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	71
BG8	Total cartera de crédito (neto)	209,849
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	25,639
BG11	Bienes adjudicados (neto)	9
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7
BG13	Inversiones permanentes	(a) 21,185
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	1,294
BG16	Otros activos	1,120
	Total activo	\$ 515,075

Cifras del balance general

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	2 0 1 6
Pasivo:		
BG17	Captación tradicional	\$ 245,276
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	30,350
BG19	Acreedores por reporto	202,689
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	9,555
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	(3,699)
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	4,154
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	40
	Total pasivo	<u>488,365</u>
Capital contable:		
BG29	Capital contribuido	20,477
BG30	Capital ganado	6,233
	Total capital contable	<u>26,710</u>
	Total de pasivo y capital contable	<u>\$ 515,075</u>
Cuentas de orden:		
BG31	Avales otorgados	\$ 72
BG32	Activos y pasivos contingentes	\$ 68,803
BG33	Compromisos crediticios	\$ 44,012
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	\$ 1,180,174
BG35	Agente financiero del gobierno federal	\$ 364,371
BG36	Bienes en custodia o administración	\$ 581,354
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	\$ 22,298
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 22,277
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	\$ 77,010
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida	\$ 190
BG41	Otras cuentas de registro	\$ 603,737

(a) Incluye otras inversiones

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo	Monto de la combinación con las notas a la tabla. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Activo				
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	\$ 673	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	2,576	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	164	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	13,405	Dato informativo, no computa
Capital contable:				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	20,477	
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	2,720	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	2,873	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	N/A	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	N/A	
Conceptos regulatorios no considerados en el balance general:				
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilización (Instituciones Originadoras)	26 - C	N/A	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	N/A	
47	Operaciones con personas relacionadas relevantes	26 - M	N/A	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	N/A	

3. Principales características de los títulos que forman parte del capital neto (Serie A).

Ref.	Característica	Opciones
1	Emisor	Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	
3	Marco legal	De conformidad al art. 30 de la Ley de Instituciones de Crédito, Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, se rige por su Ley Orgánica, los titulares de los certificados de aportación patrimonial de la Serie "A" tendrán, en su caso, los derechos consignados en el art. 35 de la LIC y del art. 12 de la Ley Orgánica de Nacional Financiera.
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	Certificado de aportación patrimonial serie "A"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	El 66% de acuerdo a (3)
9	Valor nominal del instrumento	50.00
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	
15A	Eventos regulatorios o fiscales	
15B	Precios de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de interés	No
22	Rendimiento / dividendo	No acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No convertibles
24	Condiciones de convertibilidad	
25	Grado de convertibilidad	
26	Tasa de conversión	
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	

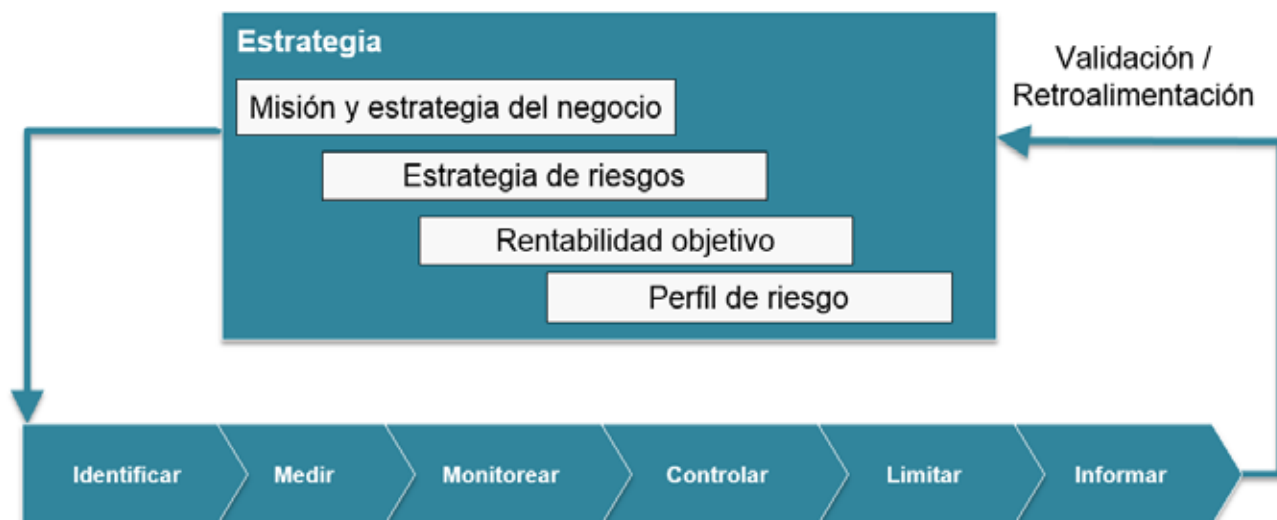
Ref.	Característica	Opciones
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	
29	Emisor del instrumento	
30	Cláusula de disminución de valor (<i>Write Down</i>)	
31	Condiciones para disminución de valor	
32	Grado de baja de valor	
33	Temporalidad de la baja de valor	
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	
36	Características de incumplimiento	
37	Descripción de características de incumplimiento	

Políticas de la administración de Riesgos.

La **estrategia** institucional deriva de la misión y estrategia del negocio. La estrategia de riesgos es desarrollada considerando tanto la rentabilidad objetivo como el perfil de riesgo deseado, que se basa en la estrategia institucional.

El **proceso** de administración de riesgos consiste en la identificación, la medición, el monitoreo, el control, la limitación y la información del riesgo. Este proceso aplica para todos los tipos de riesgo gestionados.

La interacción entre la estrategia y el proceso de riesgo se ilustra a continuación:

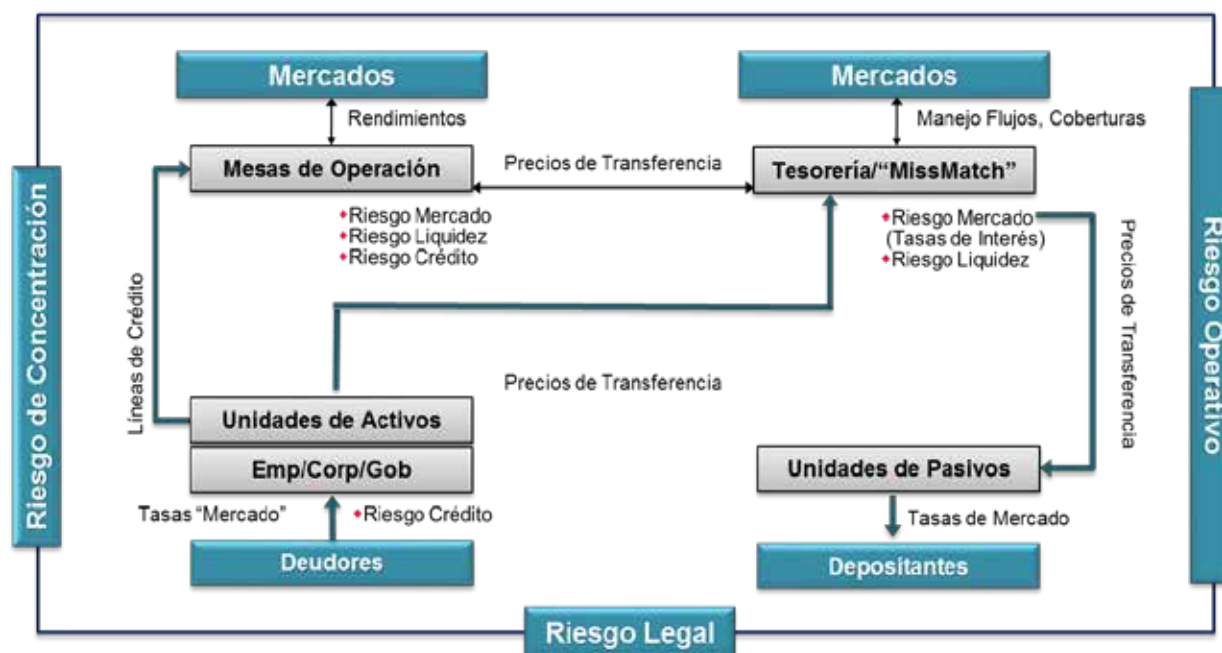


El marco metodológico para la administración de riesgos debe facilitar y apoyar la medición y monitoreo de los riesgos cuantificables, asegurando medidas de riesgo sólidas para establecer el apetito de riesgo de la Institución y generar valor.

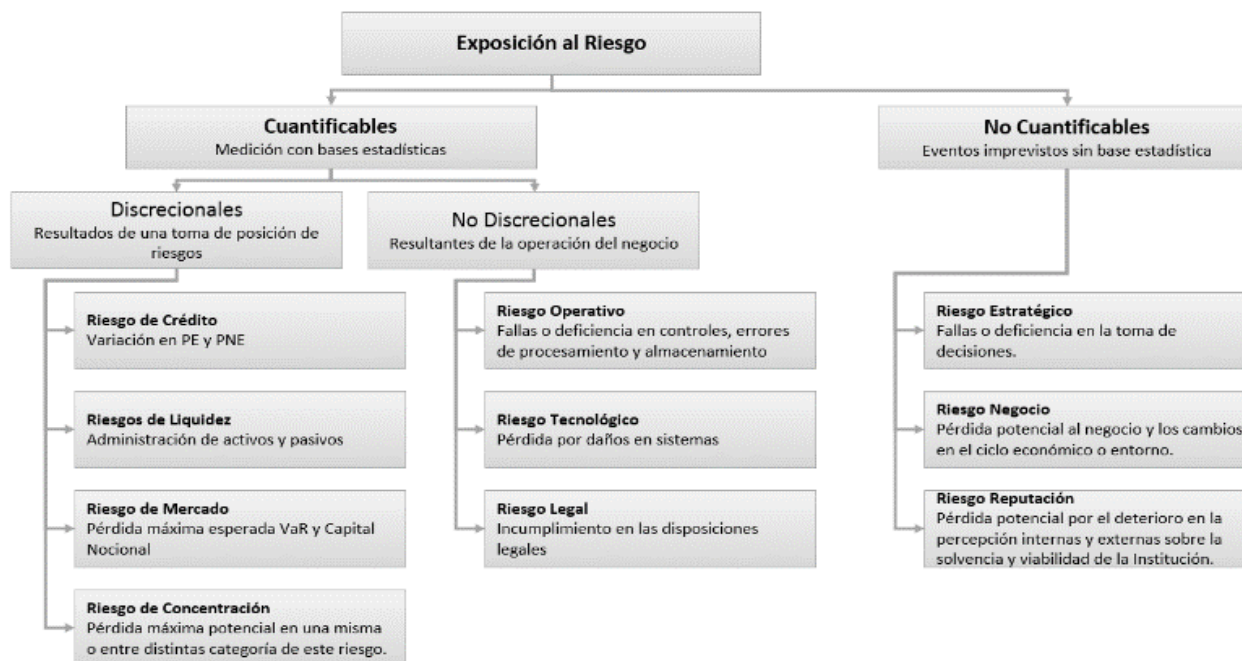
Para asegurar que la administración de riesgos sea una herramienta de apoyo en la toma de decisiones, se establecen modelos y metodologías que permiten medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución. Estas medidas de riesgo contribuyen en el cumplimiento de las estrategias de negocio y dan soporte a la toma de decisiones de la operación en la Institución.

Un punto de partida fundamental en el establecimiento de límites es la definición de un modelo de negocio que describa la exposición a los diferentes tipos de riesgo que generan las diferentes unidades que operan en la Institución.

- Tesorería: opera como la unidad central que administra los recursos de la Institución. Es la encargada de establecer precios de transferencia, controlar los niveles de liquidez y controlar los riesgos de balance. Esta unidad incurre en riesgos de mercado, crédito y liquidez, y en el caso de Nacional Financiera es además la encargada de la unidad de pasivo.
- Mesas de operación: su función principal es la de generar ingresos a través de la operación en los diferentes mercados financieros, (dinero, divisas, capitales y bonos en moneda extranjera).
- Las unidades de activo: son las que engloban las actividades de fomento de la Institución y se derivan de la actividad crediticia de Nacional Financiera. Estas actividades son las principales generadoras del riesgo de crédito.



Los tipos de riesgo a los que está expuesta la institución se ilustran en el siguiente diagrama.



Con base en lo anterior, la Institución cuenta con una estructura sólida de límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio, factor de riesgo y causa.

Los límites de capital tienen una fuerte relevancia. Para determinar los límites se sigue el siguiente proceso:



El proceso de asignación de capital parte del capital regulatorio, que se encuentra normado con base a las reglas de capitalización. Partiendo de estos conceptos, se determina el capital distribuible, es decir, aquel con que cuenta la Institución, para hacer frente al riesgo que consumen sus operaciones.

Estructura de Límites de Capital.

Como parte de la función de la DAR, Nacional Financiera, S.N.C., I.B.D., cuenta con una estructura de reportes y con los mecanismos implementados para que los resultados de los modelos (posiciones en riesgo, VaR, análisis de sensibilidad y control de límites, entre otros) se consideren en el proceso de toma de decisiones, tanto a nivel táctico como estratégico.

Considerando lo anterior, al cierre de diciembre de 2016, el nivel de capitalización se ubicó en 13.20%.



La Institución cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia, el cual norma las acciones y mecanismos de coordinación requeridos para hacer frente a eventos adversos de liquidez. Dicho Plan contempla indicadores definidos con la finalidad de dar seguimiento y tratar de anticipar situaciones en las que el riesgo de liquidez se incremente y da cumplimiento a la fracción VII del Artículo 81 de la Circular Única de Bancos emitida por la CNBV.

NOTA 32. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Administración y seguimiento de riesgos.

La regulación nacional e internacional en materia de administración de riesgos ha observado una evolución sin precedentes en los últimos años, incorporando un enfoque preventivo en los procesos financieros que llevan a cabo las instituciones de crédito, así como la obligación de emitir lineamientos internos que permitan establecer controles a fin de prever cualquier pérdida económica a causa de la materialización de riesgos, ya sean discrecionales, no discrecionales o incluso, aquellos no cuantificables.

La Institución, a la par de instrumentar lo solicitado por las distintas Disposiciones de carácter prudencial en materia de administración de riesgos, de crédito, de control interno, aplicables a las instituciones de crédito, así como lo señalado por órganos normativos en México en materia de prevención de lavado de dinero, ha procurado implementar dentro de sus controles y procesos los estándares internacionales desde una perspectiva sistemática e integral (cifras no auditadas).

Riesgos cuantificables discrecionales.

1. Riesgo de mercados.

La Institución, utiliza la metodología de Valor en Riesgo (VaR) para calcular el riesgo de mercado de sus portafolios de negociación y disponibles para la venta. De forma general, la metodología que se está aplicando es la simulación histórica.

Como principios generales destacan los siguientes:

- El intervalo de confianza que se está aplicando en el cálculo de VaR es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias).
- El horizonte temporal base considerado es 1 día.

Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

Se consideran los siguientes factores de riesgo: tasas de interés domésticas y extranjeras, sobretasas (spreads), tipos de cambio, índices y precios de acciones.

Adicionalmente a la información de VaR se calculan medidas de sensibilidad y se realizan pruebas de estrés ("stress-test").

A partir de julio de 2005 se llevan a cabo en forma mensual, pruebas de backtesting para validar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado proporciona resultados confiables dentro de los parámetros elegidos por la Institución.

Los límites a los que a la fecha se les da seguimiento en forma diaria son:

- Valor en riesgo: determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.
- Capital normativo: basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo.
- Nacionales: referentes a los máximos valores nominales que se pueden tener en posición.
- Medida de pérdida máxima: se establece un límite de pérdidas máximas ante tendencias desfavorables en los mercados.

El monto del VaR promedio del año es de \$67.29 que representa el 0.30% del capital neto al cierre de diciembre de 2016.

Mercados	
Monto VaR \$67.29	
Trading	Tesorería
VaR \$37.43	VaR \$29.86

2. Administración de activos y pasivos.

La administración de activos y pasivos se refiere al manejo de riesgos que afectan el balance general de la Institución. Comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez y tasas de interés) a que se encuentra expuesto dicho balance general, asimismo tiene como objetivo maximizar su rendimiento ajustado por riesgos de mercado y, consecuentemente, optimizar el uso del capital de la Institución.

3. Riesgo liquidez.

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general, en tres categorías:

- **Riesgo de liquidez de mercado:** Es la posibilidad de pérdida económica debida a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos drásticos en las tasas de interés, cuando se adoptan grandes posiciones en algún(os) instrumento(s) o se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los que no existe una amplia oferta y demanda en el mercado.
- **Riesgo de liquidez de fondeo:** Representa la dificultad de una institución para obtener los resultados necesarios para solventar sus obligaciones, a través de los ingresos que le otorguen sus activos o mediante la adquisición de nuevos pasivos. Este tipo de crisis generalmente es ocasionado por un deterioro drástico y repentino de la calidad de los activos que origina una extrema dificultad para convertirlos en recursos líquidos.
- **Riesgo de liquidez por descalce en los flujos de efectivo:** la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución, así como la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

La Institución, en cumplimiento con las Disposiciones de Administración Integral de Riesgos, desarrolló un Plan de Financiamiento de Contingencia y escenarios de estrés de liquidez, que establecen diversas medidas para controlar, cuantificar y dar seguimiento a los riesgos arriba mencionados, así como un plan de acción a nivel institucional, ante posibles problemas de liquidez.

4. Perfil de vencimientos en moneda nacional.

Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional aumentaron 13.0% durante el año 2016, situándose al cierre de diciembre en \$468,202. Con base en criterios regulatorios, en el GAP de vencimiento se consideran tanto posiciones de balance como de cuentas de orden, es decir, reportos y derivados. Cabe señalar que la moneda nacional a entregar por la compraventa de forwards de dólar se ha reclasificado en el pasivo, así como la valuación de los cross-currency swaps se ha reclasificado en el activo.

Bandas de vencimiento	2016			2015		
	Activo	Pasivo	Gap	Activo	Pasivo	Gap
Hasta 7 días	\$ 31,084	\$ 310,287	(279,203)	\$ 57,889	\$ 259,909	(202,020)
Hasta 31 días	14,357	45,647	(31,290)	11,908	65,713	(53,805)
Hasta 92 días	26,096	31,106	(5,010)	30,481	11,253	19,228
Hasta 184 días	18,714	3,630	15,084	21,746	551	21,195
Hasta 366 días	29,647	403	29,244	30,818	3,755	27,063
Posterior	325,430	50,420	275,010	230,253	44,601	185,652
Sin vencimiento definido	22,874	26,709	(3,835)	31,394	28,707	2,687
Total	\$ 468,202	\$ 468,202		\$ 414,489	\$ 414,489	

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a \$310,493, es decir, \$54,668 más que el nivel registrado el año anterior por \$255,825.

Perfil de Vencimientos en MN

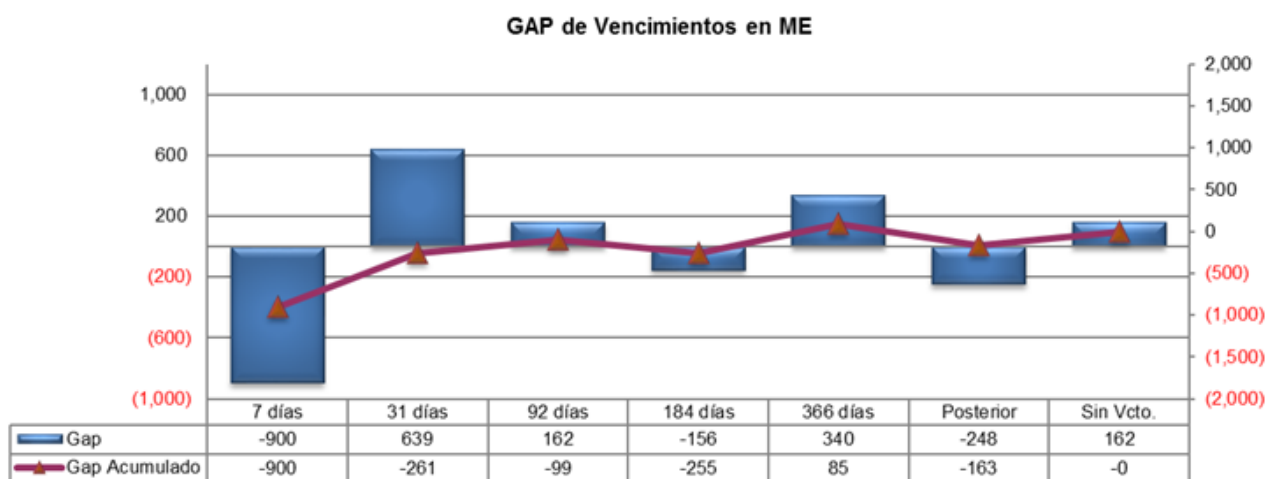


5. Perfil de vencimientos en moneda extranjera.

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 se incrementaron en 37.3% en el transcurso del año, resultado de un mayor monto en activos y pasivos menores a tres meses. Con base en criterios regulatorios, en el Gap de vencimiento se consideran tanto posiciones de balance como de cuentas de orden, es decir, reportos y derivados.

Bandas de vencimiento	2016			2015		
	Activo	Pasivo	Gap	Activo	Pasivo	Gap
Hasta 7 días	\$ 1,690	\$ 2,590	(900)	\$ 2,237	\$ 1,612	625
Hasta 31 días	1,213	574	639	351	407	(56)
Hasta 92 días	1,193	1,031	162	69	624	(555)
Hasta 184 días	79	235	(156)	193	226	(33)
Hasta 366 días	471	131	340	47	37	10
Posterior	2,009	2,256	(247)	1,932	2,060	(128)
Sin vencimiento definido	162	-	162	137	-	137
Total	\$ <u>6,817</u>	\$ <u>6,817</u>		\$ <u>4,966</u>	\$ <u>4,966</u>	

De acuerdo con el vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera y con base en las cifras del balance al cierre de diciembre de 2016, se observa que en los primeros 7 días de enero de 2016 hubo una liquidez de \$900.



6. Estimación de resultados por venta anticipada.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 81 de la Sección I, inciso b), de las Disposiciones, a continuación, se presenta la estimación de resultados por venta anticipada de activos en condiciones normales y ante escenarios extremos.

Al cierre de diciembre de 2016 al considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento, si hubiese una situación semejante al 16 de octubre 2008 generaría una pérdida de 156.85 MDP, equivalente al 0.9% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Venta Anticipada	Escenarios de crisis					
			21/12/94	25/08/98	11/09/01	19/09/02	28/04/04	16/10/08
Trading Corporativo	5,263.47	(0.12)	(0.12)	(0.69)	0.23	0.05	0.02	(0.00)
Inversión a vencimiento	11,366.31	(131.27)	(90.25)	(117.75)	(0.65)	(20.46)	(131.27)	(156.85)

Al considerar los escenarios de crisis sobre los portafolios disponibles para la venta de Grand Cayman e inversión a vencimiento de Londres y Grand Cayman, si hubiera una situación semejante a la crisis de 2008 podría ocasionar una pérdida de 71.53 equivalente al 0.9% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Venta Anticipada	Escenarios de crisis					
			21/12/94	12/10/98	12/09/01	19/09/02	10/05/04	16/10/08
Disponible para la venta	6,590.47	(199.50)	(18.62)	(199.50)	(230.21)	(92.45)	(77.10)	(55.70)
Inversión a vencimiento	1,327.80	(23.10)	(6.38)	(56.25)	(4.80)	(23.10)	(20.71)	(15.83)

7. Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contraparte o acreditado incumpla en tiempo y forma con sus obligaciones crediticias, también se refiere a la pérdida de valor de una inversión determinada por el cambio en la calidad crediticia de alguna contraparte o acreditado, sin que necesariamente ocurra un impago.

8. Pérdida esperada.

La pérdida esperada de la cartera de crédito se obtiene utilizando la metodología de calificación de cartera establecida en el Capítulo V de las Disposiciones, referente a la calificación de la cartera crediticia.

Partiendo de la reserva obtenida bajo esta metodología, además se establecen los siguientes supuestos:

- Se excluye la cartera de ex empleados, a fin de medir directamente el efecto de las pérdidas esperadas de la cartera con riesgo del sector privado.
- No se considera la cartera contingente del crédito al Fideicomiso para la Participación de Riesgos ya que este fideicomiso se encarga de gestionar su riesgo de crédito.
- No se incluyen reservas adicionales.
- No se considera la cartera de agente financiero ya que es cartera sin riesgo.
- Se considera la cartera vencida, ya que de acuerdo la metodología de calificación de cartera basada en pérdida esperada, al materializarse un evento de incumplimiento no implica que la pérdida esperada se reserve al 100%.

Bajo estos supuestos, al cierre de diciembre de 2016, la cartera total se sitúa en \$214,062.9, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a \$2,720.3, equivalente al 1.27% de la cartera calificada e igual porcentaje de la cartera total.

Estimación de pérdidas esperadas

Cartera	Saldo de la cartera	Pérdida esperada	% Pérdida esperada
Exceptuada	\$ 157.7	-	0.00%
Riesgo A	181,972.4	1,390.4	0.76%
Riesgo B	29,649.7	628.7	2.12%
Riesgo C	231.4	14.0	6.05%
Riesgo D	46.8	21.1	45.09%
Riesgo E	2,162.6	666.1	30.80%
Calificada	214,062.9	2,720.3	1.27%
Total	\$ 214,220.6	\$ 2,720.3	1.27%

9. Pérdidas no esperadas.

La pérdida no esperada representa el impacto que el capital de la Institución pudiera tener derivado de pérdidas inusuales en la cartera de crédito, el nivel de cobertura de esta pérdida por el capital y reservas de una institución es un indicador de solvencia ajustada por riesgo de la misma.

A partir de diciembre de 2005 en la Institución se realiza la estimación de la pérdida no esperada de las operaciones de la cartera de crédito, empleando metodologías analíticas y de simulación de Monte Carlo, a partir de esa fecha se ha observado la estabilidad de estas medidas y su comportamiento ante los diversos cambios del entorno, para determinar cuál de ellas debe ser utilizada como medida del riesgo de la cartera de crédito de la Institución.

En noviembre de 2007 el CAIR concluyó qué de las metodologías propuestas para la estimación de la pérdida no esperada de la cartera de crédito, la metodología con enfoque económico es la que mejor se alinea al método básico basado en calificaciones internas de Basilea II, en función a:

- La similitud de conceptos existente entre la metodología económica propuesta y el requerimiento de capital por riesgo de crédito estimado a partir del enfoque básico de Basilea II. Este enfoque permite a las instituciones estimar con métodos internos el requerimiento de capital necesario para soportar su riesgo.
- Los altos niveles de correlación y similitud en el requerimiento promedio de capital observados durante un año de aplicación interna de las metodologías de pérdida no esperada de la cartera de crédito propuestas.

Asimismo, se consideró que se debe continuar estimando mensualmente la pérdida no esperada de la cartera de crédito a través de las metodologías de valuación y Monte Carlo a fin de contar con información ante cambios futuros de la norma bancaria en los que se solicite la valuación a mercado de la cartera. Estas metodologías se aplican en un horizonte de un año y con un nivel de confianza del 95%.

Al cierre de diciembre de 2016 la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a \$16,445. Por su parte, el VaR de crédito asciende a \$19,424 y representa el 9.07% de la cartera con riesgo.

10. Riesgo contraparte y diversificación.

En la Institución se ejerce un control integral del riesgo por contraparte, aplicando los límites de exposición crediticia establecidos, estos límites consideran las operaciones a lo largo de todo el balance, es decir, tanto en los mercados financieros como en la cartera de crédito. La metodología que se utiliza es consistente con las Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al cierre de diciembre de 2016, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

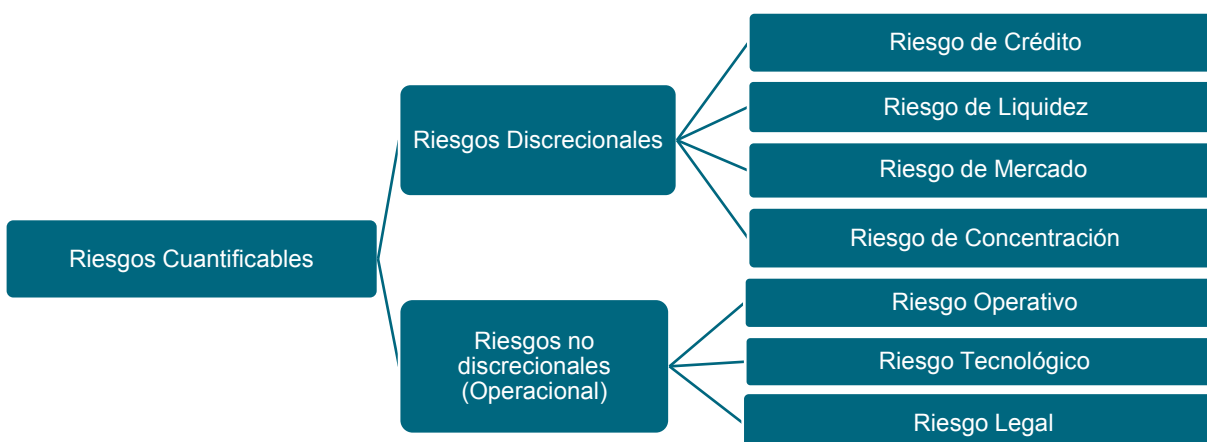
Se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

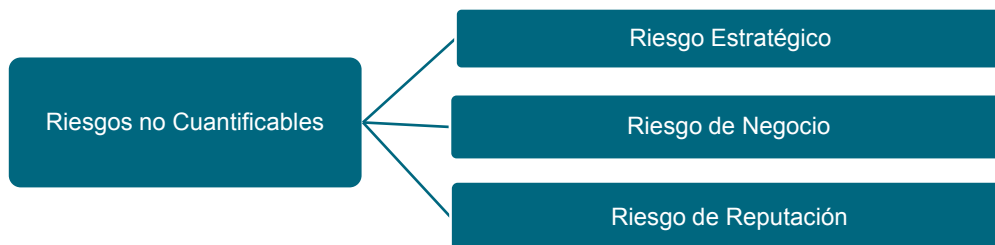
<u>Número de financiamientos</u>	<u>Monto total</u>	<u>Porcentaje del Capital</u>
34	\$ 210,035	957.84%

El monto de financiamiento que se tiene con los tres mayores deudores, o en su caso, grupos de personas que representen riesgo común asciende a \$ 56,410.

11. Riesgo Operacional y No Cuantificable.

Los riesgos a los que está expuesta una institución financiera se clasifican en dos grandes categorías; cuantificables y no cuantificables. Los riesgos no cuantificables a su vez se dividen en tres tipos. Esta clasificación se muestra a continuación.





Los riesgos no discretivos, es decir, el riesgo operacional, son los resultantes de la operación del negocio, pero no son producto de la toma de una posición de riesgo. Estos riesgos se definen a continuación.

- **Riesgo Operativo:** pérdidas potenciales derivadas de fallas o deficiencias de controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones.
- **Riesgo Tecnológico:** pérdidas potenciales derivadas de daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución que deriven en errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información.
- **Riesgo Legal:** pérdidas potenciales derivadas de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo.

Los riesgos no cuantificables son los eventos imprevistos a los que no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales, entre estos se encuentran los siguientes:

- **Riesgo Estratégico:** pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias de la Institución, así como por desconocimiento sobre los riesgos a los que esta se expone por el desarrollo de su actividad de negocio y que inciden en los resultados esperados para alcanzar los objetivos acordados por la Institución dentro de su plan estratégico.
- **Riesgo de Negocio:** pérdidas potenciales atribuibles a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera la Institución.
- **Riesgo de Reputación:** pérdidas potenciales en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad.

El objetivo de la administración de riesgo operacional y de los riesgos no cuantificables es establecer formalmente las normas y políticas necesarias para realizar de manera sistemática y eficiente, la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los riesgos no discrecionales y no cuantificables, a las que deben apegarse todas las áreas de la Institución que estén involucradas en actividades que impliquen un riesgo no discrecional o no cuantificable, así como el propósito de asegurar la identificación oportuna de los requerimientos de capital y los recursos que se deriven de estos riesgos.

Como políticas para la administración de riesgo operacional y de los riesgos no cuantificables se tiene las siguientes:

- Es responsabilidad de la Subdirección de Información de Administración de Riesgos la definición de los procedimientos para la administración de los riesgos operacionales inherentes y residuales, los eventos de pérdidas económicas, niveles de tolerancia, los límites de riesgo, los montos de probables pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables de litigios en los que la Institución es actora.
- Ninguno de los procedimientos definidos para estos riesgos podrá modificarse o alterarse, únicamente con la autorización del Comité de Administración Integral de Riesgos y anualmente por el Consejo Directivo.
- Se contarán con las evidencias necesarias para administrar los riesgos no discrecionales y no cuantificables.
- Se utilizarán las herramientas que se tienen desarrolladas o adquiridas, si aplican, por la Institución para administrar el riesgo operacional y los riesgos no cuantificables.

La estrategia para el riesgo operacional y los riesgos no cuantificables es identificarlos, administrarlos, cuantificarlos (si aplica), documentar la manera de mitigarlos a través de controles de los riesgos por procesos considerando la experiencia institucional, que pudieran impactar o vulnerar la solvencia de la Institución por encima de los requerimientos mínimos y con ello ayudar en el cumplimiento de las metas y objetivos institucionales. También el revelar en tiempo y forma la información de éstos riesgos a los Órganos de Gobiernos para la toma de decisión oportuna. Asimismo, impulsar la cultura de la administración de éstos tipos de riesgos en la Institución.

El proceso de los riesgos operacionales es fundamental y se encuentra documentado y certificado de acuerdo al sistema de gestión de calidad bajo la Norma ISO 9001-2008 que coadyuva al cumplimiento del objetivo de administrar el riesgo operacional al que se encuentra expuesto la Institución.

La estructura del personal que administra los riesgos no discrecionales y no cuantificables cuenta con cuatro elementos, contando al Subdirector de Información de Administración de Riesgos.

En relación al alcance y naturaleza de sistemas de información y medición de riesgos operacionales y sus reportes, la Institución utiliza el sistema institucional llamada Herramienta de Riesgo Operativo en la cual se incorporan la información de los resultados obtenidos del monitoreo de riesgo operacional, así mismo se administra lo relacionado con los reportes internos y los reportes regulatorios (clasificaciones y cuantificación).

Los informes relacionados con la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) se realiza en el CAIR a través del “Informe de administración y seguimiento de riesgos” que tiene al menos una periodicidad trimestral.

Metodologías, Límites y Niveles de Tolerancia.

Método para determinar el Requerimiento de Capital por Riesgo Operacional.

La Institución utiliza el Método del Indicador Básico para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, siguiendo la metodología descrita en las Disposiciones.

Riesgos No Discrecionales: Riesgo Operativo.

La metodología que se utiliza para la administración del riesgo operacional (análisis cuantitativo y cualitativo) es a través de un modelo institucional interno de riesgo operacional, el cual está basado en un scorecard que considera cinco factores de riesgos. Ésta metodología es aplicada a los resultados de las autoevaluaciones de los procesos que describen el quehacer de la Institución y permite la comparación de los procesos analizados con dos indicadores; naturaleza y eficiencia, los cuales tienen definidos niveles de tolerancia por factor de riesgo y por indicador.

En adición, se identifican, clasifican y califican los riesgos inherentes potenciales de cada proceso basándose en la metodología definida por la Comisión y el resultado se envía en un reporte anual denominado “Estimación de niveles de riesgo operacional”. La metodología de la Comisión proporciona catálogos de producto, proceso, línea de negocio, tipo de riesgo y una guía para el cálculo de frecuencia e impacto del riesgo inherente (sin aplicar controles).

Considerando los resultados obtenidos, se tiene definido que para los riesgos inherentes potenciales ubicados en el cuadrante nueve zonas rojas (frecuencia alta e impacto alto), se definirán, en conjunto con los responsables del proceso al que pertenece, acciones o controles adicionales para su administración.

El análisis cuantitativo, se realiza mediante los eventos de pérdida por riesgo operacional suscitados en la institución y cuya información es proporcionada por los dueños de los procesos involucrados. Éstos eventos se clasifican de acuerdo a la metodología definida por la Comisión para realizar los reportes regulatorios “Eventos de pérdida por riesgo operacional” y “Actualización de eventos de pérdida por riesgo operacional”. La metodología de la Comisión proporciona los catálogos de producto, proceso, línea de negocio y tipo de riesgo.

Para el monitoreo de los eventos de pérdidas se definió un límite de riesgo operacional considerando los ingresos netos positivos de tres años considerando metodologías y comentarios de la Comisión.

Riesgos No Discrecionales: Riesgo Tecnológico.

La metodología de riesgo tecnológico para identificar, cuantificar y administrar este riesgo es realizada por Informática y está basada en cinco indicadores los cuales son: seguridad de la red, detección y bloqueo de virus, disponibilidad de servicios críticos y los no críticos. Como control del monitoreo de los riesgos se informa al menos trimestralmente al CAIR.

Su monitoreo es mensual y se lleva a cabo mediante la comparación de los niveles obtenidos en cada indicador que considera los eventos reportados por las áreas usuarias vs los niveles de tolerancia acordados entre Informática y dichas áreas (Meta).

La información de este riesgo es capturada por Informática directamente en la herramienta de riesgo operacional.

Riesgo Legal.

Se cuenta con una metodología interna para la estimación del registro de pérdidas potenciales en materia de riesgo legal, con base en las expectativas de especialistas de obtener una resolución favorable clasificándolos en cinco bandas:

- sin elementos suficientes
- alta
- moderada
- considerable
- baja

La aplicación de la metodología es realizada por la Dirección Jurídica Contenciosa y de Crédito, el personal identifica, cuantifica y administran el riesgo legal. Como control del monitoreo de los riesgos se informa al menos trimestralmente al CAIR.

Los resultados de las pérdidas potenciales se agrupan, analizan y se informan, con una periodicidad al menos trimestral al CAIR, por tipo de juicio, los cuales son los siguientes:

- Carácter Laboral
- Cartera Contenciosa
- Fideicomiso
- Mercantil
- Tesorería y Operaciones Bursátiles

Riesgos en los bienes patrimoniales de la Institución.

Son aquéllos derivados de siniestros o eventos externos imprevistos que no pueden asociarse a una probabilidad de ocurrencia y que las pérdidas económicas causadas pueden ser transferidas a entes externos tomadores de riesgos.

Tipo de Riesgo	Definición	Ejemplo
Siniestro	Riesgo de pérdida por eventos catastróficos de la naturaleza que pueden interrumpir la operación o afectar bienes patrimoniales de la Institución.	Incendio, terremoto, erupción volcánica, huracán, entre otros.
Externo	Riesgo de pérdida causado por entidades ajenas a la Institución.	Vandalismo, plantones, etc.

Para este tipo de riesgos, el seguimiento se realiza considerando los siguientes criterios:

Inventario	Medidas de control	Impacto económico
Bienes Patrimoniales	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales.	Pago de primas
Bienes Adjudicados	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales.	Deducibles en caso de materialización.

Durante el año 2016 se cubrieron, vía póliza, los daños que llegaren a ocurrir dentro del territorio nacional y en el extranjero de los bienes tangibles e intangibles (todo tipo de software o paquetes de programas, licencias, permisos, tecnología de la información y base de datos) que incluyen de manera general los daños materiales, responsabilidad civil, rotura accidental de cristales incluyendo anuncios luminosos, robo y/o asalto con violencia o sin violencia, robo de dinero y valores bancarios, equipos eléctricos, electromecánicos, electrónicos, electromagnéticos y de telefonía fija y móvil, calderas y equipos sujetos a presión, rotura de maquinaria, equipo de contratista, bienes en tránsito (transportes), obras de arte y objetos de difícil o imposible reposición, dinero y valores, armamento y equipo de seguridad, accidentes personales, infidelidad de empleados y terrorismo; así mismo se tiene una póliza que cubre el parque vehicular.

Riesgos no cuantificables.

Las metodologías implementadas están acordes a lo estipulado en las Disposiciones. A continuación, se proporciona una breve descripción de ellas:

- **Riesgo estratégico.**- la Institución cuenta con una metodología basada en definir, documentar y dar seguimiento a las estrategias de la alta dirección, éstas cada año son definidas y aprobadas, así como presentadas ante el Comité Directivo, al menos trimestralmente, para la toma de decisiones y mitigación de los riesgos detectados.
- **Riesgo de negocio.**- se definieron como metodología para administrar este riesgo, cuatro indicadores que ayudan a identificar la posible materialización de los riesgos que pudieran afectar a la Institución derivado de los movimientos en el medio financiero y el ciclo económico. A estos indicadores se les da monitoreo mensual mediante los reportes de riesgos.

- **Riesgo de reputación.-** para la administración de este riesgo, se definió un Plan de Comunicación de la Dirección de Comunicación Social (Plan) que aplica y monitorea la Dirección de Comunicación Social, dicho Plan considera la atención de los requerimientos mínimos emitidos por la Comisión en las Disposiciones en materia del riesgo de reputación. La Dirección de Comunicación Social da seguimiento de los eventos que afecten la percepción negativa que se tienen tanto internamente o externamente de la Institución. Como control de éste riesgo se informa al menos trimestralmente al CAIR.

Resultados del riesgo operacional.

Resultados de autoevaluaciones.

El resultado obtenido de los procesos más relevantes de la Institución en términos de su naturaleza al cierre de diciembre de 2016, es el siguiente:

Nombre del proceso	Indicador Naturaleza */	Nivel de tolerancia
Administración de la tesorería	111.50	Riesgo Alto
Custodia y administración de valores y efectivo	98.84	Riesgo Alto
Administración y control de flujo de fondos	92.57	Riesgo Alto
Caja general	90.50	Riesgo Alto
Mercado de cambios	89.29	Riesgo Alto
Mercado de dinero	88.29	Riesgo Alto
Mercado de capitales	85.31	Riesgo Alto
Recuperación de cartera de segundo piso	84.01	Riesgo Alto
Recuperación de carteras de primer piso, programas emergentes y expleados	79.32	Riesgo Medio Alto
Agente financiero front office	78.50	Riesgo Medio Alto
Mercado de derivados	75.95	Riesgo Medio Alto
Operación de mesa de control de crédito	70.00	Riesgo Medio Alto
Agente financiero back office	69.61	Riesgo Medio Alto
Guarda valores y archivo central	65.99	Riesgo Medio Alto
Administración de garantías automáticas	65.04	Riesgo Medio Alto
Fiduciario	63.24	Riesgo Medio Alto
Información financiera, contable y elaboración de estados financieros	62.00	Riesgo Medio Alto
Administración de productos electrónicos	61.61	Riesgo Medio Alto
Operación del gasto	57.30	Riesgo Medio Alto

*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la naturaleza del proceso

El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2016 de los procesos más relevantes que describen el quehacer de la Institución, en término de eficiencia es el siguiente:

Nombre del proceso	Indicador Eficiencia */	Nivel de tolerancia
Información financiera, contable y elaboración de estados financieros	44.75	Riesgo Medio
Mercado de cambios	39.29	Riesgo Medio
Mercado de derivados	37.04	Riesgo Medio
Administración de la tesorería	36.63	Riesgo Medio
Custodia y administración de valores y efectivo	36.50	Riesgo Medio
Fiduciario	35.33	Riesgo Medio
Agente financiero front office	35.00	Riesgo Medio
Recuperación de cartera de segundo piso	34.76	Riesgo Medio
Operación del gasto	34.25	Riesgo Medio
Administración de productos electrónicos	33.23	Riesgo Medio
Recuperación de carteras de primer piso, programas emergentes y exempleados	32.95	Riesgo Medio
Mercado de capitales	32.39	Riesgo Medio
Agente financiero back office	32.14	Riesgo Medio
Mercado de dinero	31.87	Riesgo Medio
Administración y control de flujo de fondos	31.00	Riesgo Medio
Caja general	30.85	Riesgo Medio
Operación de mesa de control de crédito	28.70	Riesgo Medio
Administración de garantías automáticas	27.00	Riesgo Medio
Guarda valores y archivo central	26.67	Riesgo Medio

*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la eficiencia del proceso

Durante el año 2016, no se definió y no se registró riesgo operacional potencial inherente en zona roja, es decir la zona nueve (frecuencia alta e impacto alto), por lo que se cumplió con el límite de riesgo establecido.

Resultados de los Eventos de Pérdidas Económicas.

Durante el año 2016 se registraron contablemente cuarenta y siete eventos de pérdida por riesgo operacional con un impacto probable de 10.08 MDP. El promedio mensual fue de cuatro eventos con un monto de 0.84 MDP.

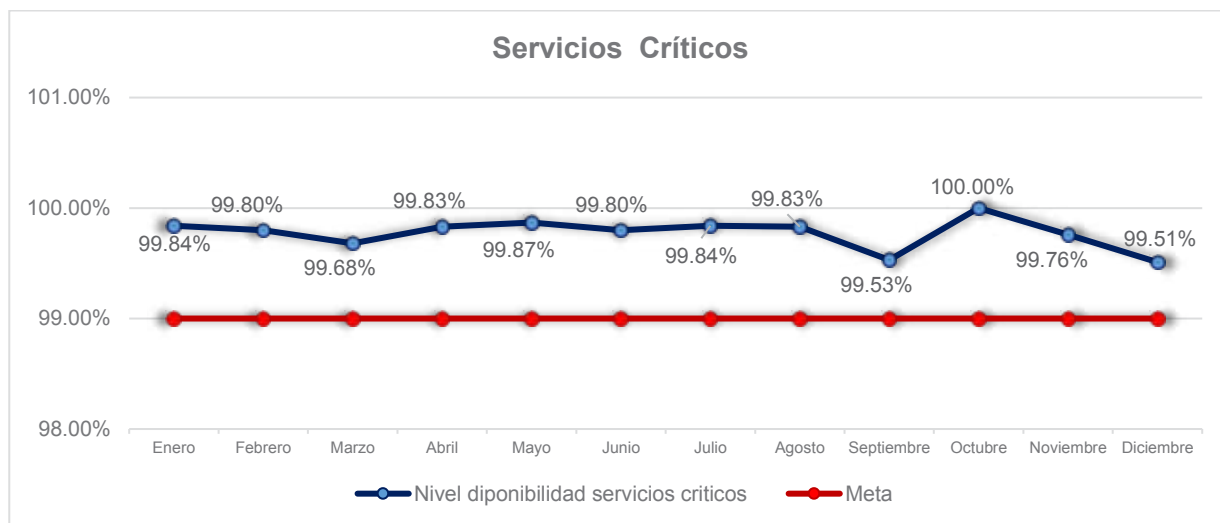
Trimestre	Número eventos	Impacto económico probable	% del IEP en cada trimestre	Monto promedio por mes evento
Primero	8	0.41	4.04%	0.05
Segundo	12	0.12	1.17%	0.01
Tercero	17	8.42	83.53%	0.50
Cuarto	10	1.13	11.26%	0.11
Total	47	10.08	100.00%	

El consumo del límite de los eventos de pérdida económica al cierre de cada mes del año 2016 estuvo dentro de los parámetros establecidos, con excepción del mes de julio en el que se tuvo una exposición de \$6.5.

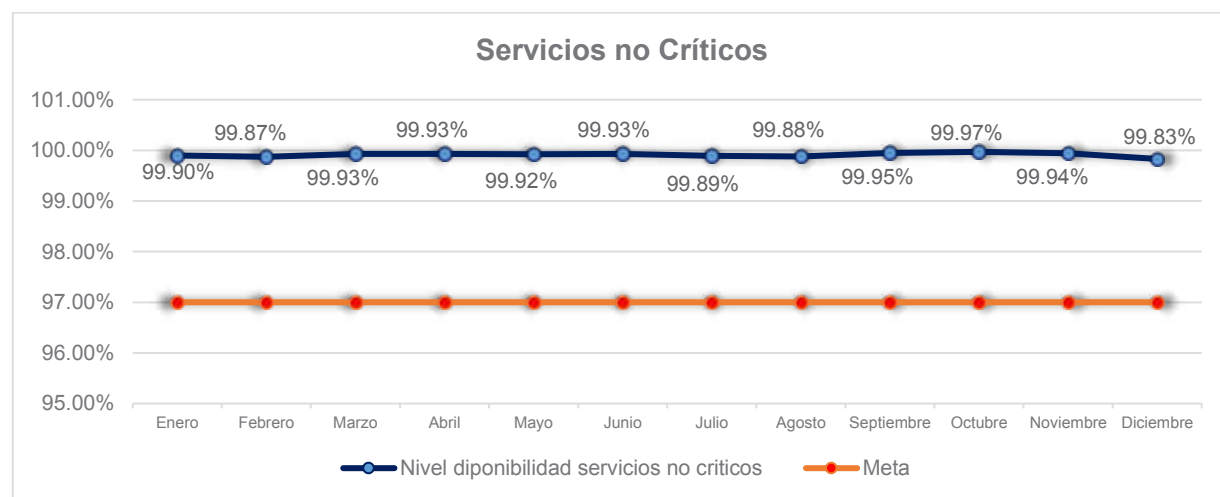
Resultado de los Indicadores de Riesgo Tecnológico.

Durante los doce meses del año de 2016, el indicador nivel de seguridad a la red tuvo cero intrusiones, el indicador de recuperación de servicios críticos bajo simulacros de desastre tuvo 100% de comportamiento, así mismo, el indicador detección y bloqueo de virus a la red tuvo cero impactos. El promedio trimestral y mensual de estos tres indicadores de riesgo se ubicaron en la meta definida.

El comportamiento obtenido en los doce meses del año 2016 del indicador de disponibilidad de servicios críticos es el siguiente:



El comportamiento obtenido en los doce meses del año 2016 del indicador de disponibilidad de servicios no críticos es el siguiente:



Los cinco indicadores de riesgo tecnológico se encontraron dentro de las metas establecidas para la administración de este riesgo.

Durante el año 2016, el comportamiento promedio trimestral y promedio mensual de los indicadores Disponibilidad de servicios críticos y la Disponibilidad de servicios no críticos fueron los siguientes:

Descripción Indicador R.T.	1er Trimestre 2016	2do Trimestre 2016	3er Trimestre 2016	4to Trimestre 2016	Promedio anual 2016
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	99.77%	99.86%	99.73%	99.76%	99.78%
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	99.90%	99.93%	99.91%	99.91%	99.91%

El promedio trimestral y mensual del nivel de disponibilidad de los servicios críticos y de los servicios no críticos se encontraron dentro de las metas establecidas.

Resultado del Riesgo Legal.

Al cierre de diciembre del año 2016, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de riesgo legal es el siguiente:

Tipo de Juicio	Contingencia	Provisión	Provisión / Contingencia	Resultados	Resultados / Provisión
Total (1+2+3+4)	134.47	50.14	37.29%	15.96	31.83%
1) Carácter Laboral	36.41	22.40	61.52%	15.63	69.78%
2) Cartera Contenciosa	10.68	9.44	88.39%	0.33	3.50%
3) Fideicomisos	87.38	18.30	20.94%	0.00	0.00%
4) Tesorería y Operaciones Bursátiles	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Resultados comparativos con el año anterior:

1. La contingencia de la Cartera Laboral reporta un monto de \$36.41 con una variación del 50.45%, respecto al año anterior, que equivale a un importe de \$12.21. La provisión reporta un monto de \$22.40 con una variación del 88.39%, respecto al año anterior, que equivale a un importe de \$10.51. El movimiento en Contingencia es derivado principalmente por el inicio de cinco juicios laborales y la actualización de cinco casos en las expectativas de obtener sentencia favorable para la Institución y la correspondiente

actualización del monto demandado según la ley. El movimiento en Provisión es derivado principalmente por el inicio de dos juicios laborales con expectativa de obtener sentencia favorable baja y a la actualización de cinco casos en las expectativas de obtener sentencia favorable para la Institución.

2. La contingencia de Cartera Contenciosa reporta un monto de \$10.68 la cual tuvo un decremento de 62.67%, respecto al año anterior, que equivalió a un importe de \$17.93. La provisión de Cartera Contenciosa reporta un monto de \$9.44, la cual tuvo un incremento de 3.62% respecto al cierre del año anterior que equivalió a un importe de \$0.33. El movimiento en la Contingencia y Provisión deriva principalmente de la conclusión satisfactoria de un juicio y actualización en el monto demandado de un caso.
3. La contingencia por Fideicomisos reporta un monto de \$87.38, con un incremento del 5.71% respecto al cierre del año anterior, que equivale a un importe de \$4.72. La provisión de Fideicomisos reporta un monto total de 18.30 MDP, el cual tuvo un decremento del 0.11% que equivalió a un importe de \$0.02 MDP. El movimiento en la Contingencia y Provisión es derivado principalmente a la volatilidad del tipo de cambio MXP/USD, un juicio concluido satisfactoriamente y la incorporación de dos nuevos casos con perspectiva alta de éxito.

Riesgos no cuantificables.

Resultados en las afectaciones a los bienes patrimoniales de la Institución.

Durante el año 2016 se reportaron tres siniestros que afectaron a los bienes patrimoniales de la Institución en el ramo relacionado con equipo electrónico y diversos, con un monto estimado de \$0.01.

Riesgo estratégico.

Durante el año de 2016 se han dado seguimiento al menos trimestralmente del comportamiento del cumplimiento de metas de la alta dirección para identificar, de manera experta, los principales riesgos con la finalidad de mitigarlos y se lleguen a tomar decisiones que no ocasionen el incumplimiento de las metas de la Institución.

Riesgo de negocio.

Durante el año 2016 se ha realizado el monitoreo de los indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los reportes de riesgos mercado, concentración, liquidez, garantías y de crédito.

Riesgo de reputación.

Durante el año 2016, la Dirección de Comunicación Social atendió los requerimientos mínimos en materia de riesgo de reputación emitidos por la Comisión en las Disposiciones, dieron monitoreo a eventos que afecten la percepción negativa que se tienen tanto interna como externamente con periodicidad mensual, analizando las notas positivas y negativas vía canales de comunicación impresos, electrónicos, portales de internet e información estatal.

Normas generales de Control Interno en el ámbito de la Administración Pública Federal.

El acuerdo por el que se emiten las Disposiciones en Materia de Control Interno y se expide el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Control Interno (El Acuerdo) emitido por la Secretaría de la Función Pública, dado a conocer en el Diario Oficial de la Federación el 12 de julio de 2010, cuya actualización más reciente fue el 2 de mayo de 2014, plantea los requerimientos que las dependencias y entidades paraestatales de la Administración Pública Federal y la Procuraduría General de la República deberán observar para la reducción y simplificación de la regulación administrativa en materia de Control Interno.

Durante el primer trimestre de 2016 se llevaron a cabo y se formalizaron los documentos "Reporte de Avances del Plan de Trabajo de Administración de Riesgos del cuarto trimestre de 2015" y el "Reporte Anual del comportamiento de Riesgos Institucionales a nivel Estratégico al cierre del año 2015, contenidos en la regulación en materia de Control Interno emitidos por la Secretaría de la Función Pública (SFP)", asimismo fueron presentados al Comité de Auditoría en sus sesiones del mes de febrero y marzo de 2016, respectivamente.

En adición, el 20 de abril de 2016 el Director General de la Institución, informó al Titular del Órgano Interno de Control de la Institución, que derivado de las modificaciones en la normatividad que rige a la banca de desarrollo emitidas por parte de la Comisión, a partir de este año se aplicarán las políticas, lineamientos y procedimientos para la Administración Integral de Riesgos y para el Sistema de Control Interno, atendiendo las particularidades que como banca de desarrollo tiene la Institución y la normatividad que le rige, sin contravenir las Disposiciones contenidas en el acuerdo.

Se revela la información referente a la razón de apalancamiento con cifras a diciembre de 2016, en cumplimiento a la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 22 de junio de 2016, artículo 2 Bis 120, artículos 180, 181 y anexo 1-O Bis.

TABLA I.1
FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACIÓN PARA LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
Exposiciones dentro del balance		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	492,525
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	- 3,413
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	489,112
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	3,205
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,490
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	N.A.

TABLA I.1
FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACIÓN PARA LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	NA.
9	Importe notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	NA.
10	(Compensaciones realizadas al notional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	NA.
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	5,695
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	22,297
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	- 22,277
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	161
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	181
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe notional bruto)	112,816
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	- 101,534
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	11,282
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	22,657
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	506,270
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	4.5%

TABLA II.1
COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS TOTALES Y LOS ACTIVOS AJUSTADOS

REFERENCIA	DESCRIPCIÓN	IMPORTE
1	Activos totales	515,075
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	- 3,413
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	NA.
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	5,442
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	- 22,116
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	11,282
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	506,270

TABLA III.1
CONCILIACIÓN ENTRE ACTIVO TOTAL Y LA EXPOSICIÓN DENTRO DEL BALANCE

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	515,075
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 253
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 22,297
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	N.A.
5	Exposiciones dentro del Balance	492,525

TABLA IV.1
PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE
LOS ELEMENTOS
(NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO

CONCEPTO/TRIMESTRE	dic-16
Capital Básico	22,657
Activos Ajustados	506,270
Razón de Apalancamiento	4.5%

NOTA 33. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2015

En noviembre y diciembre de 2016, la Institución reconoció de manera retrospectiva ciertas correcciones contables en los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2015, con los efectos siguientes:

		Saldos al 31 de diciembre de 2015	Efectos de reformulación	Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2015
ACTIVO				
Títulos conservados a vencimiento	(a)	\$ 12,894	\$ 30	\$ 12,924
Otros activos	(b)	\$ 1,322	\$ (148)	\$ 1,174
PASIVO				
Títulos de crédito emitidos	(b)	\$ 68,899	\$ (54)	\$ 68,845
Créditos diferidos y Cobros anticipados	(b)	\$ 144	\$ (94)	\$ 50

	<u>Saldos al 31 de diciembre de 2015</u>	<u>Efectos de reformulación</u>	<u>Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2015</u>
CAPITAL CONTABLE			
Capital ganado:			
Resultado neto	(a) \$ 1,254	\$ 30	\$ 1,284

- (a) Reconocimiento de Intereses derivados de la ganancia inflacionaria de CBICS, que el sistema estaba subvaluando en 2015.
- (b) Presentación de conformidad al criterio **“A-2 Aplicación de Normas Particulares”** en su párrafo 38, del Anexo 33 de la Circular Única de Bancos.

NOTA 34. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen una serie de Normas de Información Financiera (NIFs) y Mejoras a las NIFs que el CINIF emitió durante diciembre 2015 y 2016, las cuales entrarán en vigor en el año en que se indica. Se considera que dichas NIFs y Mejoras a las NIFs, no tendrán una afectación importante en la información financiera consolidada que presenta la Institución.

2017

A partir del 1 de enero de 2017 se emitieron mejoras para las siguientes NIF:

NIF B-13 “Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros”, NIF B-6 “Estado de situación financiera”, NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, y NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar” Si a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros se logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo de un pasivo contratado con dichas condiciones de pago y en el que se ha caído en incumplimiento, se permite la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

NIF D-3 “Beneficios a los empleados” Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B “Guías de aplicación”, B1 “Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo”. Se permite su aplicación anticipada.

2018

A partir del 1 de enero de 2018, entrarán en vigor las siguientes NIF:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable” Define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida). Para determinar el valor razonable se requiere considerar:

- El activo o pasivo particular que se está valuando;
- Para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente;
- El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo;
- La técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinar el valor razonable, las cuales deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros (IF)” El principal cambio de esta norma es la clasificación de los IF en que se invierte. Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un IF para determinar su clasificación; en su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en IF para obtener flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un IF, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos IF. Asimismo, no se permite la reclasificación de las inversiones en IF entre sus categorías (por cobrar, de deuda a valor razonable y negociables), a menos de que cambie el modelo de negocio, lo cual se considera infrecuente que pueda ocurrir.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar” Los principales cambios consisten en especificar que:

- Las cuentas por cobrar se basan en un contrato representan un instrumento financiero;
- La estimación para incobrabilidad para cuentas comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas;
- Desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y
- Presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos” Se ajustó en la definición de pasivo el término de probable eliminando el de virtualmente ineludible. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”

- Se requiere alinear las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos para que califiquen como relaciones de cobertura. En caso contrario, no calificarían como tales y no podrían ser reconocidas como relaciones de cobertura;
- Se eliminó la restricción de poder establecer una relación de cobertura de los activos y pasivos valuados a valor razonable;

- Se eliminan las medidas específicas (entre un 80% y un 125% con respecto a las variaciones de la partida cubierta) para determinar si una cobertura es efectiva y cualquier ineffectividad se reconoce de inmediato en resultados;
- Sólo se discontinúa la relación de cobertura, si el instrumento de cobertura o la partida cubierta dejan de existir o si la estrategia de administración de riesgos cambia, lo cual sería inusual y raro;
- Se requiere reequilibrar la proporción de cobertura si existe ineffectividad, ya sea aumentando o disminuyendo la partida cubierta o el instrumento de cobertura;
- No se permite separar los instrumentos financieros derivados implícitos que existan cuando el instrumento anfitrión sea un activo financiero; y
- Se permite designar como partida cubierta a una posición neta de ingresos y egresos, en tanto esa designación refleje la estrategia de administración de riesgos de la entidad.

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar (IFC)” Determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, las cuales deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará y propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC, lo que implica que se deberán hacer estimaciones que debe ser ajustadas periódicamente con base en la experiencia obtenida. Asimismo, para los IFC que devengan intereses tiene que determinarse cuánto y cuando se estima recuperar ya que el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar” Se establece:

- La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, y
- Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta.

NIF C-20 “Instrumentos de financiamiento por cobrar” Especifica la clasificación de los instrumentos financieros en el activo con base en el modelo de negocios:

- Si es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual, predeterminado en un contrato, se reconocen a su costo amortizado;
- Si además se utilizan para generar una ganancia con base en su compraventa se reconocen con base en su valor razonable. No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento anfitrión, sino que todo se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NOTA 35. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El 15 de febrero de 2017, los funcionarios que suscriben los estados financieros consolidados, autorizaron la emisión de los mismos y sus notas correspondientes.

Estas notas son parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

RÚBRICA

Dr. Jacques Rogozinski Shtulman
Director General

RÚBRICA

Dr. Federico Ballí González
Director General Adjunto de Administración y
Finanzas

RÚBRICA

C.P. Sergio Navarrete Reyes
Director de Contabilidad y Presupuesto

The background of the top half of the page is a complex, abstract digital composition. It features a dark blue and purple color palette. Scattered throughout are various numbers (0-9) in different colors and sizes, some appearing to be 3D rendered. There are also glowing, ethereal lines and geometric shapes like cubes and spheres, creating a sense of depth and data flow. The overall effect is that of a high-tech, data-driven environment.

ANEXO

NACIONAL FINANCIERA
INFORME ANUAL DE ACTIVIDADES 2016

Directorio de Oficinas Regionales
y en el Exterior



Oficinas Regionales:

DIRECCION REGIONAL NOROESTE

Lic. Said Saavedra Bracamonte (Director)

Blvd. Eusebio Kino No. 309
Torre Hermosillo 5° piso
Col. Country Club
Hermosillo, Sonora.
C.P. 83010
Tel: 01-662-289-2301 a la 2303
Correo: ssaavedra@nafin.gob.mx

DIRECCION REGIONAL SUR

Lic. María Teresa Cavazos Samia (Directora)

Calle 17 No. 135
Col. México
Mérida, Yucatán.
C.P. 97125
Tel: 01 999 948-4878, 4883 y 4884
Correo: mcavazos@nafin.gob.mx

DIRECCION REGIONAL NORESTE

Lic. Luis Roberto Reyna Ortiz
(Director)

Av. El Roble No. 300, Edificio Torre Alta, P.B. Esq. Gómez Morín
Col. Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León.
C.P. 66265
Tel: 01-81-8173-1200 y 1201
Correo: lrreynao@nafin.gob.mx

SUCURSAL LONDRES

Lic. Pedro Guerra Menéndez
(Encargado en suplencia por ausencia del titular)

28th Floor, 30 St. Mary Axe
London EC3A 8BF
Tel: 00 (44) 020-7469-4123
Fax: 00 (44) 020-7469-4122

DIRECCION REGIONAL OCCIDENTE

Ing. Jorge Alberto Guerra Márquez
(Director)

Rubén Darío No. 1109-5A,
Col. Providencia
Guadalajara, Jalisco.
C.P. 44620
Tel: 01-33-3648-5501 y 5502
Correo: jaguerra@nafin.gob.mx

DIRECCION REGIONAL CENTRO

Lic. David Garibay Mendoza (Director)

Insurgentes Sur 1971, torre 4, piso 11, Plaza Inn
Col. Guadalupe Inn, Delegación Álvaro Obregón
México, Ciudad de México
C.P. 01020
Tel: 01-55-5325-6132
Correo: dgaribay@nafin.gob.mx

2016



nacional financiera
Banca de Desarrollo