

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

INFORME ANUAL 2017



nacional financiera
Banca de Desarrollo



INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DIRECTIVO Y COMISARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONSEJEROS SERIE "A"

PROPIETARIOS	SUPLENTES
DR. JOSÉ ANTONIO GONZÁLEZ ANAYA Secretario de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Consejo Directivo	MTRO. MARIO GOVEA SORIA Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo Secretaría de Hacienda y Crédito Público
MTRA. VANESSA RUBIO MÁRQUEZ Subsecretaria de Hacienda y Crédito Público	DR. ALBERTO TORRES GARCÍA Titular de la Unidad de Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público
DR. ILDEFONSO GUAJARDO VILLARREAL Secretario de Economía	MTRO. ALEJANDRO DELGADO ANAYA Presidente del Instituto Nacional del Emprendedor
LIC. PEDRO JOAQUÍN COLDWELL Secretario de Energía	MTRO. VÍCTOR HUGO LUQUE SALCEDO Director General de Reestructura y Supervisión de Empresas y Organismos del Estado en el Sector Eléctrico 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. ÓSCAR ERNESTO VELA TREVIÑO Titular de la Unidad de Seguros, Pensiones y Seguridad Social Secretaría de Hacienda y Crédito Público

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 Comer- cio, 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. FERNANDO HEFTYE ETIENNE
Delegado y Comisario Público Propietario del Sector Hacienda
Secretaría de la Función Pública

C.P. BRIGITTE CORNEJO JIMÉNEZ
Subdelegada y Comisaria Pública Suplente del Sector Hacienda
Secretaría de la Función Pública

SERIES "B"

DRA. ARACELI ESPINOSA ELGUERA
Profesora e investigadora
de la División Académica de Administración y Negocios
del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)

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
Prosecretaria del Consejo Directivo



FUNCIONARIOS QUE ASISTEN A LAS SESIONES DEL CONSEJO DIRECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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. EDUARDO CALDERÓN CUEVAS

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

MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL	13
ENTORNO ECONÓMICO.....	17
FOMENTO	23
Programa de Fomento.	23
Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado.....	23
Programa de Cadenas Productivas.....	24
Programas Sectoriales.....	24
Canales Alternos	29
Saldo de Cartera de Crédito al Sector Privado	29
Programa de Capacitación Empresarial y Asistencia Técnica	31
Red de Promoción Regional.....	33
Crédito Joven.....	37
Mujer Pyme	37
BANCA DE INVERSIÓN.....	39
Garantías Bursátiles.....	39
Créditos Estructurados	39
Asesoría Financiera.....	40

Banca de Gobierno	40
Financiamiento de Proyectos	40
Proyectos Sustentables.....	41
Programas de Inversión	43
Programa Mercado Institucional de Deuda Alternativa Societaria MIDAS.....	44
INTERNACIONAL	45
Administración de Proyectos	45
Cooperación Internacional	50
Agente Financiero	55
TESORERÍA Y MERCADOS	57
Tesorería	57
Mercados	60
Fondos de Inversión	64
Cetesdirecto.....	64
OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA	67
Corporativa y de Negocio	67
Normatividad Gubernamental	68
Jurídico Contencioso y de Crédito.....	70
Operación Fiduciaria	71

SOPORTE A LA OPERACIÓN	73
Administración por Calidad y Cultura Organizacional	73
Desarrollo del Capital Humano	74
Contraloría Interna	75
Auditoría Interna	82
Informática	84
RESULTADOS FINANCIEROS	87
ÓRGANO INTERNO DE CONTROL	91
ANEXO A	93
Nacional Financiera en números	94
ANEXO B	99
Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2015	101
ANEXO C	305
Directorio de Oficinas Regionales y en el extranjero	307



MENSAJE DEL DIRECTOR GENERAL

Durante 2017, los resultados alcanzados por Nacional Financiera en apoyo a las empresas mexicanas reflejan el esfuerzo y compromiso de todos los que trabajamos en esta institución.

A lo largo de este año alcanzamos los objetivos que nos propusimos, fuimos constantes, mantuvimos el rumbo con una política basada tanto en la innovación de productos y servicios como en la mejora continua de los tradicionales y no detuvimos las acciones para incrementar nuestra presencia a nivel internacional.

En 2017 basamos nuestros esfuerzos en seis ejes de acción: Crecimiento, Disrupción, Proyección, Reconocimiento, Alcance así como Equidad y Responsabilidad.

En el eje del Crecimiento, el saldo de la cartera al sector privado a diciembre de 2017 fue de 474,490 millones de pesos (MDP), incluyendo Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero y Capital de Riesgo del Fondo de Fondos, lo que representó un crecimiento nominal de 105.1% respecto a diciembre de 2012 y de 4.9% con relación a la misma fecha de 2016.

El porcentaje de cartera vencida se ubicó en 0.88% y la relación de reservas contra cartera total en 1.98%. El capital contable ha presentado un crecimiento sostenido para



ubicarse en 31,444 MDP a diciembre de 2017, lo que representa un incremento nominal de 60% durante la presente administración. El nivel de capitalización se ubicó en 14.5%, que incluye el efecto de la aportación de capital recibida en diciembre pasado.

En Nacional Financiera nos hemos enfocado en mitigar las barreras de acceso al financiamiento a las Pymes (tasa y colaterales), para dar más crédito en mejores condiciones. Es así como 95% del crédito está dirigido a Mipymes, con un monto promedio de 1.4 MDP y tres años de plazo. Al cierre de 2017 operaban ya 61 intermediarios financieros, 17 de ellos incorporados en la presente Administración.

Los programas sectoriales de Nacional Financiera atienden directrices de política pública del Gobierno Federal. El saldo en 2017 fue de 23,896 MDP, 40% mayor respecto a 2012 y 26% mayor respecto a 2016.

En lo que a Disrupción se refiere, es importante destacar que, a partir de nuestro regreso a los mercados internacionales en 2015, en Nacional Financiera hemos continuado aumentando de manera estratégica nuestra participación en dichos mercados. Es así que en 2017 se llevó a cabo la emisión de dos bonos en el mercado japonés, a un plazo de cinco años, por 10,000 y 15,000 millones de yenes, respectivamente.

También colocamos el Primer Bono Social emitido por una banca de desarrollo mexicana y listado en la Bolsa Mexicana de Valores, posicionándonos nuevamente como institución líder en la promoción de instrumentos novedosos.

En cumplimiento de la Reforma Financiera, Nacional Financiera ha llevado a cabo el desarrollo de nuevos productos y programas sectoriales en apoyo a las Pymes, como son Crédito Joven, Mujeres Empresarias y el Programa Ven a Comer, cuyos resultados superaron las expectativas iniciales.

Una de las iniciativas de 2017 con resultados prometedores para la formación de emprendedores exitosos es “Mentes Pioneras”, la cual busca identificar el talento emprendedor en jóvenes a temprana edad, a fin de potenciar sus capacidades. Apoyados en la experiencia de la empresa Gallup, diseñamos un *test* que permite medir el perfil emprendedor de una persona en 10 dimensiones consideradas esenciales para la creación y desarrollo de grandes negocios. Como hallazgo relevante

cabe destacar que los jóvenes mexicanos resultaron evaluados muy por encima de la media de los países desarrollados donde se ha aplicado este examen, lo que impulsa a nuestra institución a seguir trabajando con programas para la juventud, ya que somos los únicos en América Latina que estamos aplicando este tipo de proyectos.

En el eje Proyección, hemos estrechado aún más nuestra cooperación con organismos financieros internacionales para aprovechar su experiencia en áreas de interés común y prioritarias para el desarrollo nacional. Así, en 2017 llevamos a cabo la firma de diversos convenios de colaboración con instituciones como el Banco Europeo de Inversiones, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide) y el Instituto de Crédito Oficial de España, entre otros.

Asimismo, con la reapertura de la Sucursal Londres se fortalece la estrategia para posicionar a la institución ante la comunidad financiera internacional, ya que facilitará la difusión de los negocios, proyectos y servicios de Nacional Financiera, mediante la consolidación y diversificación de la cartera de clientes.

También en este año nos hemos esforzado en exponer de manera integral el modelo de negocio y operación de Nacional Financiera a otras bancas de desarrollo, instituciones financieras y, en general, organismos públicos y privados, a través de la tercera emisión del Programa Internacional sobre Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: El Modelo Nafinsa.

Todo este trabajo se vio reconocido en septiembre de 2017, cuando asumí la Presidencia de la Alide. Como Director General de Nacional

Financiera me siento honrado con esta distinción y he asumido el reto con el respaldo de quienes todos los días hacemos posible el funcionamiento de esta gran institución.

La labor, profesionalismo y liderazgo de Nacional Financiera como banca de desarrollo le han merecido recibir diversos reconocimientos a nivel nacional e internacional, como el premio Morningstar a la Mejor Operadora, por Operadora de Fondos Nafinsa; el reconocimiento en la Verificación de Obligaciones de Transparencia-INAÍ, y la obtención del reconocimiento sostenido de todas las calificadoras de valores, entre otros.

En el eje de Alcance, nuestras tres oficinas móviles han recorrido los 32 estados del país acercando la oferta de financiamiento y capacitación a las pequeñas y medianas empresas de México. Con cursos presenciales y en línea hemos logrado capacitar a 100,000 beneficiados al año, en promedio.

Respecto a Gobierno Corporativo, la institución llevó a cabo el 9º. Taller, en Mérida, Yucatán; el 10º. Taller, en la Ciudad de México, enfocado en Generaciones Futuras, y el 11º. Taller, en la Ciudad de México, dirigido a Intermediarios Financieros No Bancarios.

Porque la Equidad es fundamental para el crecimiento de Nacional Financiera, hemos incorporado la perspectiva de igualdad de género en nuestros productos y servicios y hemos incrementado el número de mujeres consejeras en los Consejos Consultivos de Nacional Financiera; en 2012 eran solo 24 y en la actualidad son 100. Respecto a nuestra estructura organizacional, el número de mujeres en mandos medios y superiores se ha incrementado en 43%. Asimismo, la institución se sumó a la iniciativa HeForShe, de

ONU Mujeres, con una serie de compromisos para el logro de la igualdad de género.

En el eje de Responsabilidad, como banco de desarrollo estamos llamados a liderar los procesos de reconstrucción y provisión de financiamiento en las zonas y sectores más afectados por fenómenos meteorológicos y desastres naturales. Por ello, en 2017 nos correspondió administrar el fideicomiso para atender a los afectados por los sismos de septiembre.

De igual modo, nos hemos esforzado por participar en el mercado y los proyectos verdes, no solo porque son, sin duda, muy rentables, sino porque de esta forma contribuimos con los compromisos que nuestro país ha adquirido a nivel mundial en la reducción de emisiones a la atmósfera y, de esta manera, a procurar un mejor planeta para todos.

Iniciamos en 2017 un año difícil con perspectivas económicas adversas para el país; sin embargo, nos ceñimos al compromiso estratégico de apostar por ir hacia adelante, de manera contra cíclica y con innovación. Nos acercamos a nuevos sectores de la población y nos ajustamos a sus necesidades para brindar nuevos servicios con calidad y calidez a mujeres y jóvenes emprendedores.

Logramos las metas y dimos resultados. Es así como ratificamos nuestro firme compromiso de continuar operando Nacional Financiera de manera eficaz y eficiente en 2018, para profundizar nuestra misión de contribuir al desarrollo económico y social de México. ¶

Jacques Rogozinski S.

Director General

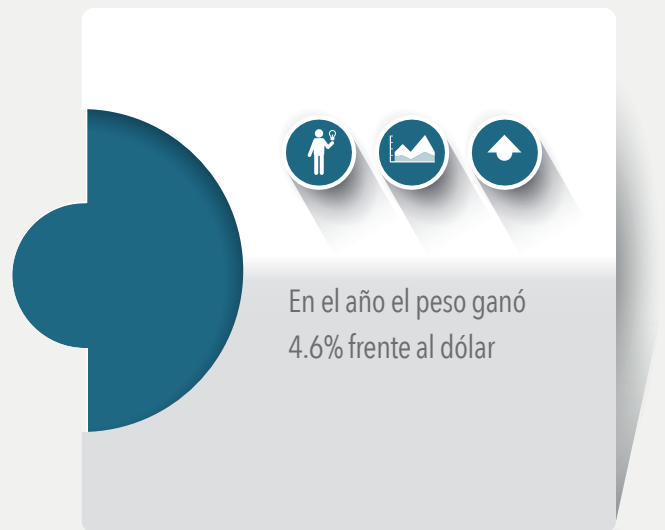


ENTORNO ECONÓMICO

Al finalizar 2017 la economía mundial creció 3.7%, de acuerdo con cifras del Fondo Monetario Internacional (FMI). Este avance sería superior en tres décimas de punto porcentual al proyectado al iniciar el año y mayor medio punto porcentual al registrado en 2016. Asimismo, sería la primera ocasión desde 2009 en que los datos observados superan a las expectativas.

El repunte económico fue generalizado, luego de que se observara, después de la crisis, un episodio prolongado de crecimiento heterogéneo entre regiones. Las economías avanzadas presentarían la mayor diferencia respecto al año previo al crecer en conjunto en 2.3%, en comparación con el 1.7% de 2016; por países y regiones, Estado Unidos creció 2.3% en 2017 contra 1.5% en 2016, la Zona Euro habría crecido 2.4% vs 1.8%, Japón 1.8% vs 0.9%, Canadá 3.0% vs 1.4% y sólo el Reino Unido creció menos que el año previo al avanzar 1.8% vs 1.9%.

Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo avanzaron 4.7%, haciendo válidas las expectativas iniciales y superando el 4.4% de 2016. Entre los países que presentaron tasas de crecimiento mayores que las de 2016 están: China, 6.9% vs 6.7%; Rusia, 1.5% vs -0.2%; Brasil, 1.1% vs -3.5%, y Sudáfrica 0.9% vs



0.3%. Al crecer 6.7%, India siguió presentado una de las mayores tasas de crecimiento entre las grandes economías emergentes, no obstante, ésta habría sido menor a la de 2016, que se ubicó en 7.1%.

La llegada de Donald Trump a la presidencia de Estados Unidos marcó un cambio en el estilo de gobierno de ese país. A fin de cumplir con sus promesas de campaña emitió una serie de decretos en distintas materias y envió varias iniciativas al Congreso, de las cuales solo se aprobó la relativa a la reforma tributaria antes de terminar 2017. Dicha reforma tiene como eje fundamental la reducción de la tasa del impuesto corporativo

de 35% a 21%, así como la menor carga fiscal a las familias durante 10 años, pero con vencimiento de algunas disposiciones a partir de 2025. Aunque se espera que con estas medidas la economía cobre un nuevo impulso, también generarían un incremento en el déficit fiscal de alrededor de 1.5 billones de dólares que tendrían que ser cubiertos con un mayor nivel de endeudamiento.

En Estados Unidos, los factores que sustentan el gasto de los hogares siguieron avanzando, la nómina no agrícola creció en 2.17 millones de plazas, el salario por hora avanzó a una tasa real anual promedio de 0.4%, el crédito al consumo se incrementó en 196,000 millones de dólares (MDD), los precios de la vivienda subieron más de 6% y el índice Standard & Poor's 500 (S&P 500) creció 17.1%.

Conviene tenerse en cuenta el comportamiento del mercado laboral. Desde octubre de 2010 la nómina no agrícola ha crecido de manera ininterrumpida, acumulando desde entonces 17'245,000 plazas nuevas, llegando a un máximo histórico de 147'610,000 puestos de trabajo al cierre de 2017. Asimismo, la tasa de desempleo cerró el período en 4.1% de la Población Económicamente Activa (PEA), bajando en seis décimas de punto porcentual en relación con la registrada al terminar 2016 y ubicando el menor nivel desde el año 2000. Es necesario señalar que estas cifras indicarían que la economía continúa acercándose rápidamente a su nivel de pleno empleo, con lo que las presiones de precios provenientes de la demanda se hacen más probables.

Por otra parte, la inflación al consumidor medida por el deflactor del Gasto de Consumo Personal (PCE, por sus siglas en inglés), que es el indicador para el cual la Reserva Federal de

los Estados Unidos de América (Federal Reserve System, Fed) tiene un objetivo de variación anual de 2.0%, superó en enero y febrero ese nivel para volver a desacelerarse y terminar el año en 1.7%, una décima de punto porcentual debajo del nivel de cierre de 2016. En el caso del índice que no considera precios de energía ni alimentos, aunque mantuvo una tendencia alcista entre marzo de 2016 y febrero de 2017 nunca superó el nivel de 2.0% y entre marzo y junio de este año presentó una tendencia descendente que lo llevó a una variación anual de 1.5% al terminar el año, lo que significó una reducción de cuatro décimas de punto porcentual.

Bajo esas circunstancias de crecimiento moderado, la baja tasa de desempleo y ausencia de presiones inflacionarias, la Reserva Federal continuó con el proceso de normalización de su política monetaria incrementando su tasa de referencia en marzo, junio y diciembre, en 25 puntos base (pb) cada vez, elevando el techo de su rango a 1.50%; asimismo, en su reunión de junio dio a conocer los principios del programa de reducción de su balance, mismo que inició en el último trimestre del año.

En otros países y regiones del mundo la tasa de desempleo y la inflación presentaron un comportamiento similar al observado en Estados Unidos. En la Zona Euro, por ejemplo, la tasa de desempleo llegó en diciembre a 8.7% de la PEA, que es su nivel más bajo desde febrero de 2009 y el menor para un cierre de año desde 2008. La inflación por su parte cerró en 1.4%, luego de haber llegado a 2.0% en febrero, cifra que no se observaba desde enero de 2013; en cuanto a la inflación subyacente (*core inflation*), aunque subió hasta 1.3% en marzo, terminó el año en 0.9%, mismo nivel de cierre desde 2015.

La economía del Reino Unido sorprendió por su resistencia al Brexit, aunque habría crecido menos que en 2016, no tuvo una desaceleración importante. La inflación en la región llegó a 3.0% al terminar 2017, siendo el nivel más alto para un año completo desde 2011. En cuanto a la tasa de desempleo, hasta el mes de noviembre se ubicaba en 4.3% de la PEA, y aunque este no es el dato del cierre del año, es necesario señalar que la tasa de desempleo más baja para un año completo antes que ésta se presentó en 1974 con un nivel de 3.7%.

Japón, a pesar de su mejor crecimiento, la reducción de su tasa de desempleo a 2.7% de la PEA (menor nivel para un año completo desde 1992, 2.3%) y las continuas medidas de estímulo fiscal y monetario, no ha podido impulsar la inflación a niveles sostenibles lejanos a cero, en 2017 los precios crecieron a una tasa anual de 1.0% y la inflación subyacente fue de solo 0.3%.

Por último, en Canadá la tasa de desempleo bajó en el año hasta 5.8% de la PEA, siendo su menor nivel para un año completo desde que este indicador comenzó a publicarse en 1976; en cuanto a la inflación al consumidor, terminó el año en 1.9%, el mayor desde 2011, mientras que el componente subyacente del índice de precios tuvo una variación anual de 1.6%, nivel que ha promediado desde 2012.

Los bancos centrales de estos países y regiones tomaron decisiones distintas. El Banco Central Europeo (BCE) no movió su tasa y señaló que, en algún momento, probablemente a partir del cuarto trimestre de 2018 podría comenzar a reducir su programa de compra de activos. El Banco de Inglaterra incrementó su tasa a 0.50%, desde el 0.25% al

que la había bajado luego del referéndum del Brexit. Por su parte, el Banco de Canadá elevó en 50 pb su tasa de referencia, 25 pb en su reunión de mediados de julio y 25 pb adicionales en la de septiembre para llevarla a 1.0%.

Economía Mexicana

En 2017, con datos preliminares al cuarto trimestre, la economía mexicana creció 2.1%; si bien este avance fue menor al observado en 2016 de 2.3%, superó las expectativas al inicio del año que auguraban un crecimiento apenas superior al 1.0%. Las amenazas externas de inicio de año poco a poco se fueron diluyendo, la salida del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (TLCAN) se convirtió en renegociación, el impuesto de ajuste fronterizo fue eliminado de la reforma tributaria, no hubo una expulsión masiva de migrantes mexicanos, la Inversión Extranjera Directa (IED) no se frenó y la inversión de cartera continuó ingresando.

Vista por el lado de la demanda, la economía continuó siendo impulsada por el consumo privado, que hasta el tercer trimestre presentaba un avance promedio de 3.1%, aunque hacia finales del año comenzó a observarse cierta desaceleración.

La inversión total se contrajo -1.3% para el mismo período, mientras que la privada presentó una contracción de -0.2% y la pública de -7.6%. La inversión en construcción no ha podido recuperarse, pero sí la inversión en maquinaria y equipo. El sector exportador mostró un mayor dinamismo al crecer en 4.3%, luego de estar en 2.8% en el mismo período de 2016.

Cifras más recientes nos indican que durante el período octubre-noviembre de 2017,

el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) registró un crecimiento anual de 1.5%.

Entre los indicadores oportunos de la demanda agregada podemos mencionar que las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) se expandieron a una tasa anual real de 0.9% durante el último trimestre del año. Asimismo, durante el bimestre octubre-noviembre de 2017, la actividad comercial al mayoreo tuvo un incremento anual de 1.4%, en tanto que al menudeo se redujo a un ritmo anual de 0.8%.

En cuanto a la inversión, en el mes de octubre tuvo una disminución anual de -2.6%. Al interior, la inversión en construcción tuvo una reducción anual de 4.0%, mientras que la inversión en maquinaria y equipo se redujo 0.9%.

El sector externo siguió creciendo en el cuarto trimestre, con un avance de las exportaciones totales de 10.1% medido en dólares a valor nominal. Las exportaciones petroleras se incrementaron a un ritmo anual de 35.1%, mientras que las exportaciones agropecuarias, extractivas y de manufacturas crecieron a tasas anuales de 12.7%, 10.8% y 8.4%, respectivamente. Al interior de las exportaciones manufactureras se registró un incremento anual en las automotrices y no automotrices de 13.2% y 6.0%, respectivamente. A su vez, las importaciones tuvieron una expansión anual de 11.0%.

El empleo formal continuó fortaleciéndose, el número de asegurados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) de carácter urbano, tanto permanentes como eventuales, así como agrícolas permanentes, cerró el año en 19'184,191, lo que significó un

incremento de 779,803 trabajadores, siendo esta la mayor cantidad de empleos creada en la historia de México en un año; asimismo, el total de empleos generados en el sexenio sumó 3'282,359, que es también el mayor número de plazas formales de trabajo creadas en cualquier sexenio. Los salarios también continuaron avanzando, los pagados a los trabajadores afiliados al IMSS crecieron 4.81% en promedio durante 2017, sin embargo, el incremento en la inflación redujo los salarios reales ex-post en 2.14%, luego de que en 2015 y 2016 se había registrado un avance promedio de 1.51% en el poder adquisitivo. Finalmente, la tasa de desempleo se ubicó en 3.13%, siendo la más baja para un año calendario desde 2005; hay que señalar que no obstante el incremento en el empleo formal, la tasa de informalidad fue de 56.7% al terminar 2017, lo que significó una reducción de solo seis centésimas en relación con la observada en diciembre de 2016.

Otro dato positivo para la economía mexicana fueron las remesas familiares enviadas desde el exterior, que presentaron un máximo histórico de 28,771 MDD.

México, Estados Unidos y Canadá entraron en un proceso de modernización del TLCAN, luego de que Donald Trump amenazara con abandonar el pacto comercial por considerarlo injusto para su país. Entre agosto y diciembre se llevaron a cabo cinco rondas de negociación de las que se obtuvieron avances significativos en materia de Pymes, telecomunicaciones, política de competencia, comercio digital, buenas prácticas regulatorias, y aduanas y facilitación comercial, entre otras áreas; quedaron pendientes, por otra parte, temas en donde las posiciones

han sido encontradas como reglas de origen, mecanismos de resolución de controversias y cláusula de extinción quinquenal.

En cuanto a la inflación, el incremento mayor a 20% en la gasolina en enero, la depreciación acumulada del peso desde julio de 2014, el alza temporal de algunos productos agropecuarios en el primer semestre del año y el alza de cerca de 30% del gas L.P. en el segundo semestre junto con un nuevo brote de depreciación en los últimos meses del año, hicieron que la inflación anual terminara en 6.77%, siendo este su nivel más alto para un año completo desde 2000 cuando llegó a 8.96%; la inflación subyacente terminó en 4.87%, siendo en este caso la más alta desde 2008 cuando se ubicó en 5.54%

En 2017, los precios de los alimentos procesados avanzaron 6.82%, mientras que los de las mercancías no alimenticias lo hicieron en 5.62% y los servicios en 3.76%; por su parte, los precios de la energía subieron 17.7%.

El Banco de México (Banxico), a fin de contener el deterioro de las expectativas de mediano plazo y contribuir a mantener la solidez de los fundamentos macroeconómicos elevó su tasa de referencia en 125 pb, llevándola al nivel de 7.0% en el primer semestre del año; a partir de allí hizo una pausa prolongada para volver a aplicar un nuevo incremento de 25 pb en diciembre con lo que en 2017 la tasa de fondeo terminó en 7.25%, siendo su nivel más alto desde marzo de 2009.

Finalmente, en cuanto a las Finanzas Públicas, los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) registraron un déficit equivalente a 1.1% del Producto Interno Bruto (PIB), monto que fue menor al observado en 2016 de 2.8% del PIB, así como a la meta de 2.9% del PIB presentada en los Criterios Generales de Política Económica 2017. Al excluir los recursos provenientes del Remanente de Operación del Banco de México (ROBM), los RFSP en 2017 se ubicaron en un déficit de 2.6% del PIB, nivel también por debajo del observado en 2016 y de la meta para 2017.

La disciplina fiscal, el ROBM, la apreciación del peso, el manejo adecuado de la deuda pública y el incremento en el PIB nominal, tanto por una mayor inflación como por el cambio en la metodología de medición, dieron como resultado que al cierre de 2017 el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) al finalizar 2017 fuera de 46.2% del PIB, menor al nivel de 48.7% del PIB al cierre de 2016, y que por primera vez desde hace 10 años disminuyera el nivel amplio de deuda del Sector Público como porcentaje del PIB.

Después de una intensa apreciación del peso frente al dólar del orden de 11.9%, pasando de \$20.62 al terminar 2016 a \$18.16 al cierre de septiembre, entre octubre y diciembre pasados el tipo de cambio peso-dólar se incrementó 8.3%, cuando llegó a \$19.66 al concluir la actividad de 2017. En el año el peso ganó 4.6% frente al dólar. ¶

FOMENTO

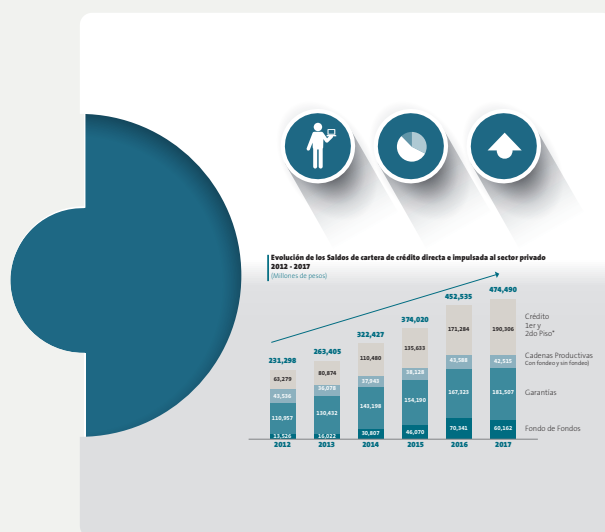
Programa de Fomento

Nacional Financiera, a través de sus distintos programas de crédito y garantías, canalizó recursos en 2017 por 550,834 MDP, de los cuales 56.9% correspondió a créditos de Segundo Piso; 40.1%, a créditos a través del Programa de Garantías y 2.2% de operaciones de primer piso privado, y 0.8% a operaciones con la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero.

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, permitió canalizar recursos al sector privado por 546,534 MDP, lo que hizo posible apoyar a 565,531 beneficiados, que incluyen 158,788 empresas y 406,743 microcréditos. Del total de beneficiados, 99.8% fueron micro, pequeños y medianos.

A través del Segundo Piso se canalizaron recursos por un total de 313,874 MDP, las Cadenas Productivas participaron con un otorgamiento de crédito por 194,318 MDP, los



Micronegocios y Equipamiento con 34,235 MDP y el Descuento Tradicional con 85,321 MDP.

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 período de enero a diciembre de 2017 se canalizaron 220,696 MDP (incluyendo el financiamiento de garantías y el crédito garantizado). De esta forma, considerando crédito garantizado, el saldo se ubica al cierre del período en 181,507 MDP, 8.5% superior al cierre de diciembre de 2016. De este saldo, se tiene una cobertura de la Garantía Nafin de 40.0%.

Programa de Cadenas Productivas

Al cierre de 2017, a través del Programa de Cadenas Productivas se otorgaron 194,318 MDP, lo que generó un saldo de 42,515 MDP. Dentro de este programa, durante 2017 las dependencias y entidades del Gobierno Federal registraron cuentas por pagar por 310,947 MDP, de las cuales 29% se cobró anticipadamente. Esto permitió apoyar a 4,336 proveedores que ejercieron el beneficio del cobro anticipado a través de factoraje financiero.

Durante 2017, los principales indicadores del Programa son los siguientes:

- Más de 450 Empresas de Primer Orden (EPO) con operación, en beneficio de más de 21,000 proveedores.
- Se operaron más de 2.3 millones de documentos.

La actividad de promoción continuó desarrollándose para registrar, durante 2017, un total de 40 cadenas nuevas y 296 en la fase de promoción e implementación.

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

- La operación de los proveedores en las empresas del sector privado se incrementó a 5,148 MDP, lo que equivale a 4%.
- El saldo en las empresas del sector privado creció 761 MDP, lo que equivale a 3%.
- El índice de operación contra publicación de todo el Programa se incrementó de 43% a 45%.

Programas Sectoriales

Nacional Financiera ofrece programas para atender a las 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 2017, estos programas han alcanzado un saldo histórico de 23,896 MDP, que implicó un crecimiento de 26% respecto a 2016. Durante 2017 se otorgaron 20,483 créditos, por 17,182 MDP.¹ Por línea de acción, los principales resultados fueron los siguientes:

I. Inclusión Financiera. Se otorgaron 8,700 créditos por 6,238 MDP, destacando lo siguiente:

- » **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 4,188 créditos por 4,718 MDP.
- » **Programa Crédito Joven:** otorga crédito a jóvenes de entre 18 y 35 años de edad que deseen iniciar su negocio o hacer crecer el que ya tienen. Se otorgaron 2,723 créditos por 1,140 MDP.
- » **Programa de Financiamiento a Empresas de Radiodifusión:** destinado a financiar el pago de la contraprestación de los títulos de concesión de empresas radiodifusoras. Se otorgaron los primeros 22 créditos por 133 MDP.

¹ Los montos de crédito otorgado en los Programas Sectoriales consideran el monto del crédito autorizado.

II. Desarrollo Regional. Se han otorgaron 2,093 créditos por 3,539 MDP, que incluyen principalmente los siguientes programas:

- » Programas 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 1,868 créditos por 3,264 MDP.

Estado	Créditos Otorgados	Monto Colocado (MDP)
Oaxaca	431	700
Nuevo León	212	454
Chiapas*	184	306
Jalisco	151	278
Michoacán*	115	189
Aguascalientes	112	182
San Luis Potosí	74	157
Sonora	89	157
Querétaro	103	156
Sinaloa	100	146
Zacatecas	72	124
Hidalgo	41	114
Guanajuato	85	111
México	34	90
Durango	20	37
Guerrero*	17	28
Tamaulipas	20	26
Yucatán	7	8
Puebla	1	1
Total	1,868	3,264

* Opera al amparo del Programa Impulso Suroeste, alineado a la estrategia de Zonas Económicas Especiales.

Cabedestacar que durante 2017 se comenzó a operar, bajo este esquema, con los estados de Durango, Hidalgo y Querétaro. Asimismo, se realizaron ampliaciones del portafolio en Aguascalientes, Jalisco, Nuevo León, Sinaloa y Zacatecas.

- » **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 y Quintana Roo. Se otorgaron 127 créditos por 161 MDP.

III. Desarrollo de Proveedores. Se otorgaron 1,747 créditos por 3,454 MDP, destacando lo siguiente:

- » **Programa de Apoyo al Sector de la Construcción:** apoya a las empresas del sector dedicadas al desarrollo de infraestructura comercial. Se otorgaron 1,380 créditos por 2,664 MDP.
- » **Programa de Apoyo al Sector Cuero y Calzado y su Cadena de Proveeduría:** apoya a la cadena productiva del sector cuero y calzado con financiamiento para impulsar el desarrollo tecnológico, modernización operativa y administrativa. Se otorgaron 224 créditos por 353 MDP.

IV. Modernización y Equipamiento. Se otorgaron 1,757 créditos por 3,225 MDP.

- » **Industria Automotriz:** en su vertiente de apoyo a la renovación del parque vehicular del autotransporte de carga, pasaje y turismo, se otorgaron 697 créditos por 1,730 MDP.
- » **Programa Ven a Comer:** financiamiento dirigido a empresas restauranteras para capital de trabajo, equipamiento y modernización de

instalaciones. Se otorgaron 512 créditos por un monto de 795 MDP.

- » **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. Se otorgaron los primeros 65 créditos por 162 MDP.

V. Reactivación Económica. Se otorgaron 576 créditos por 667 MDP:

- » **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 292 créditos por 298 MDP.
- » **Programa de Apoyo a las Empresas Afectadas por los Sismos:** dada la ocurrencia de los sismos del 7 y 19 de septiembre, se puso en marcha un programa con la finalidad de contribuir a la recuperación de las zonas afectadas, a través del financiamiento a Mipymes y personas físicas con actividad empresarial, para que realicen las inversiones que requieran con el propósito de restablecer su capacidad productiva y preservar las fuentes de empleo. Se otorgaron 284 créditos por 369 MDP en Ciudad de México, Chiapas, Morelos y Oaxaca.

VI. Financiamiento Sustentable. Se otorgaron 5,869 créditos por 340 MDP.

- » 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 que generen un ahorro de energía eléctrica. Se otorgaron 5,783 créditos por 338 MDP.

Promoción Programas Sectoriales

Desarrolla e implementa estrategias de promoción y ventas de algunos Programas Sectoriales a través de la Red de Promotores de Nacional Financiera, 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, Programa Ven a Comer y Estímulo al Buen Contribuyente.

En 2017, los Indicadores de Desarrollo Sectorial consideraron la eficiencia en la atención a las Pymes en los programas arriba mencionados, obteniendo los siguientes resultados en el año:

- » 92% de las Pymes son atendidas en cinco días hábiles (a partir de la asignación de casos).
- » Una vez que la Pyme confirma su interés en el financiamiento, 90% de los expedientes son integrados en 10 días hábiles.
- » 93% de los expedientes integrados son enviados a la ventanilla del intermediario financiero en un plazo no mayor a cinco días naturales.

Promoción de Factoraje

Genera e implementa estrategias de promoción y afiliación a los Programas de Factoraje en Cadenas Productivas y Financiamiento de Proveedores, en conjunto con los clientes de la Dirección de Canales Alternos, utilizando la Red de Promotores y diversos medios como: campañas telefónicas vía el Centro de Atención a Clientes, correos electrónicos, eventos y módulos de información, entre otros.

Los principales resultados de 2017:

- Afiliación de 4,040 proveedores nuevos al Programa de Cadenas Productivas.
- 94% 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 IFs, EPOs 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 9,400 operaciones diarias en promedio (Cadenas y Crédito a Tasas Fijas, Variables, Emergentes y Microcrédito) con montos promedio de más de 1,047 MDP diarios.
- Atención y soporte a más de 67 intermediarios financieros bancarios y no bancarios para operaciones de crédito y consultas.

- Dispersión de fondos a Pymes e intermediarios financieros, con un promedio de 800 MDP mensuales por cuenta de las EPOs a través de Cadenas Productivas.
- Implementación de 22 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 de 2017 son:

- Atención de 235,533 llamadas telefónicas, de las cuales 83% corresponde a usuarios del Programa de Cadenas Productivas.
- Los proveedores de Cadenas Productivas realizaron descuentos de sus facturas vía telefónica por 25,533 MDP, lo que representa 11% del total operado en el Programa.
- Mediante la Red de Apoyo al Emprendedor se atendieron 5,425 solicitudes, de las cuales 29% requiere servicios de capacitación y 71%, financiamiento.

Capital Emprendedor

Promueve la inversión en proyectos de forma directa o indirecta a través de fondos de inversión. 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.

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 14 empresas por un monto de 75 MDP.
- **Fondo de Coinversión de Capital Semilla.** Se ha comprometido capital por 346 MDP en siete fondos de inversión, los cuales han apoyado a 74 empresas, 16 recibieron apoyo de forma directa por 79 MDP con dos salidas exitosas.
Durante 2017 las operaciones más relevantes fueron:
 - » Formalización del Fondo Soldiers Field Angels por 40 MDP.
 - » Se revisaron nueve fondos, de los cuales se aprobaron los fondos: Redwood Ventures Fund I, Leap Partners I, Alacrity Fund y Dila Capital III, que cuentan con recursos aportados por los gobiernos de la Ciudad de México y Jalisco y la Secretaría de Economía.
 - » Se autorizó la reutilización de recursos provenientes de desinversiones y de los intereses generados en tanto se realizan las inversiones para nuevos proyectos.
- **Ecosistema de Capital Emprendedor Inadem-Nafin.** Se estima que el monto total del Programa es de 5,629 MDP (recursos públicos y privados) con una participación

del Fideicomiso de Capital Emprendedor de 2,055 MDP para un apoyo a 39 fondos de inversión, mismos que han invertido en 157 empresas. De esos 39 fondos, en 2017 se formalizaron cinco fondos, de la convocatoria 2016, el Fondo Supply Capital para invertir en proyectos de proveedores del Gobierno Federal y el Fondo Alianza del Pacífico para inversión en empresas en México, Colombia, Chile y Perú. Asimismo, el Fideicomiso de Capital Emprendedor formalizó su colaboración como organismo intermedio en la Convocatoria 2017.

- **Fondo Mexico Ventures.** Se tienen cuatro fondos en operación con recursos por 475 MDP.
- **Programa de Apoyo al Patentamiento IMPI-Fumec-Nafin.** En 2017 se participó en la Segunda Jornada de Innovación del Programa de Apoyo al Patentamiento IMPI-Fumec-Nafin que trató temas relacionados con Mecanismos de Financiamiento a Proyectos de Base Tecnológica-Industria 4.0. En este programa se cuentan con recursos por 17 MDP.
- **Proyecto de Crowdfunding.** Se definió que con el remanente de 107,000 dólares americanos (USD) de la aportación inicial de Nafin (200,000 USD), se realizará la segunda etapa del Diagnóstico de la Industria de Crowdfunding, que incluye el análisis a nuevas plataformas, la asistencia técnica a las ya existentes y se realiza en conjunto con la Asociación de Plataformas de Fondeo Colectivo (Afico), el Fondo Multilateral de Inversiones del Banco Interamericano de Desarrollo (BID-FOMIN) y el Instituto Nacional del Emprendedor (Inadem).

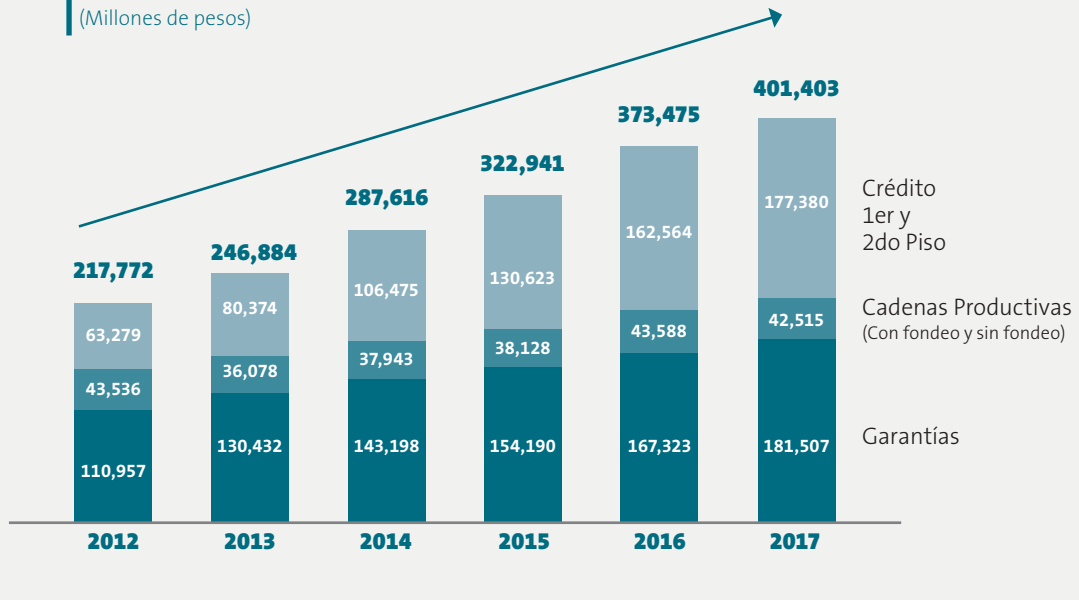
Canales Alternos

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 IF. 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

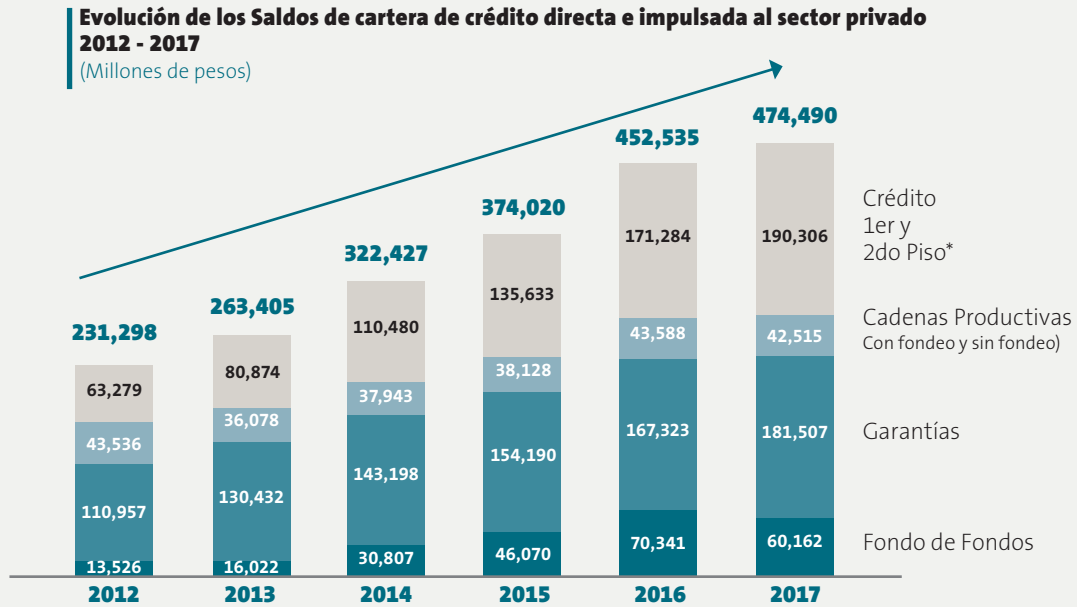
El saldo de la cartera de crédito total al sector privado, incluyendo crédito garantizado, al cierre de diciembre de 2017 está en ascenso con un monto de 401,403 MDP, lo que representa un incremento de 27,928 MDP (7.5%) con respecto al mismo período del año anterior. De este monto, el Programa de Garantías contribuye con 45%, crédito tradicional con 44% y Cadenas Productivas con el restante 11%. 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.

Evolución de los Saldos de cartera de crédito directa e impulsada al sector privado 2012 - 2017
(Millones de pesos)



El Saldo de la Cartera al Sector Privado, incluyendo la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero y el

Fondo de Fondos, se ubicó al cierre de 2017 en 474,490 MDP, con relación a diciembre del año anterior, este saldo se incrementó 4.9%.



* Incluye Créditos Contingentes y Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero.

Programa de Capacitación Empresarial y Asistencia Técnica

De enero a diciembre de 2017, con el Programa de Capacitación, Asistencia Técnica y Pasantías se atendió a 142,020 beneficiados emprendedores y/o empresarios Mipyme, mediante cursos impartidos en el Centro de Desarrollo Empresarial (CEDEM), las oficinas móviles, la Red de Consultores, talleres, conferencias, plataforma *e-learning* (en línea) y pasantías.

Beneficiados

	Programa Anual 2017	Realizado Ene-Dic 2017	Avance (%)
Capacitados Totales:	109,500	142,020	130
Presencial	49,800	62,484	125
En línea*	52,500	60,349	115
Oficina Móvil	7,200	19,187	266

*Monto acumulado

En complemento a su actividad financiera, Nafin, en el marco de las estrategias de su Programa de Capacitación y Asistencia Técnica, al cierre de 2017 realizó las acciones que se detallan a continuación:

- En las nuevas instalaciones del CEDEM se han otorgado diversos servicios en beneficio de las Pymes (vinculación, conferencias, jornadas, etcétera).
- En 2016 se implementó el curso “Diagnóstico para Micro y Pequeñas Empresas” en la plataforma en línea, cuyo objetivo principal es definir de manera más precisa 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. A diciembre de 2017 se han auto diagnosticado 4,087 empresas y emprendedores.

- Se agregaron nuevos contenidos de capacitación para la Mipymes, como los cursos en línea “El capital humano es la Pyme”, “Determina bien tus costos”, “Calidad para Mipymes”, “Cómo hacer de mi empresa familiar una empresa institucional”, “Construyendo empresas socialmente responsables” y “Aprende a endeudarte”, a fin de poner al alcance de los beneficiarios temas de actualidad que les permitan mejorar su proceso administrativo.
- Se actualizaron los cursos en línea “Productos y servicios para tu empresa”, “Productos y servicios Pyme para promotores” y “20 pasos para iniciar o mejorar tu restaurante”.
- En el eje de Gobierno Corporativo (GC) se llevó a cabo el 9° taller, en Mérida, del 24 al 26 de mayo de 2017, con una asistencia de 61 personas y 24 empresas, y un resultado de aceptación de 92%. Asimismo, se llevó a cabo el 10° taller, en la Ciudad de México, el 22 de noviembre de 2017, enfocado en Generaciones Futuras, con una asistencia de 37 personas y 15 empresas y un resultado de aceptación de 93% y, finalmente, se llevó a cabo el 11° taller, en la Ciudad de México, el 8 de noviembre de 2017, enfocado a Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNBs), con una asistencia de 59 personas y 29 IFNBs y un resultado de aceptación de 94%.
- Desde el inicio del Programa de Capacitación y Asistencia Técnica, en el eje GC se han apoyado a 292 empresas y 703 empresarios a través de 11 talleres de GC. También se

apoyó a 368 empresarios que asistieron a la Magna Conferencia “Gobierno Corporativo en la Empresa Familiar”.

- En este mismo eje se instrumentó, con el Banco de Desarrollo de América Latina (CAF) y la Fundación para el Desarrollo Sostenible en México (Fundes), el proyecto piloto para la implementación de GC en empresas familiares mexicanas, gracias al cual 16 empresas iniciaron su proceso de protocolo en 2017.
- Se ejecutaron nueve pasantías con el Banco Mundial: Apoyo técnico a instituciones que buscan mejorar los servicios de emprendimiento; incubadoras de empresas e innovación en el sector empleo y educación vocacional para jóvenes en Guatemala; Banco de Inversión Comercio Exterior (BICE); Universidad Veracruzana y el Instituto Tecnológico Superior de Xalapa; Universidad Autónoma de Sinaloa; Tecnológico de Monterrey, Campus Estado de México; Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), y el Tercer Programa Internacional de Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: Modelo Nafinsa, que contó con 46 participantes: 33 externos (representantes de 17 instituciones internacionales de 15 países) y 13 internos, y tuvo un nivel de satisfacción de 94%.
- En materia de Eficiencia Energética (EE) en Pymes, en el mes de junio se llevó a cabo el Taller “Cómo mejorar la eficiencia energética de tu Pyme”, en colaboración con la Facultad de Ingeniería de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), cuyo objetivo fue sensibilizar e invitar a los participantes a incorporar acciones de EE en

sus empresas, obteniéndose un resultado de aceptación de 92%. Asimismo, en el canal presencial, se reforzó la sensibilización sobre este tema. De igual modo, se realizó un *webinar* en colaboración con la Comisión Nacional para el Uso Eficiente de la Energía (Conuee) el 18 de diciembre de 2017, el cual tuvo 355 visualizaciones en 10 países.

- En el mes de julio de 2017 se concluyó con la Certificación en Evaluación de Proyectos, cuyo propósito fue fortalecer las capacidades institucionales en la instrumentación de proyectos y programas prioritarios. La Certificación contó con 21 participantes: dos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), uno del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), uno del Inadem y 17 de Nafin.

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

- Con las tres oficinas móviles Nafin, se recorrió parte de la República Mexicana, de tal suerte que se impartieron 1,151 cursos y se capacitó a 19,187 personas.
- A través del CEDEM y conjuntamente con la red de 47 instructores del ámbito nacional, se impartieron 2,810 cursos presenciales con los que se capacitó a 62,115 personas.
- De ese total, 200 cursos presenciales correspondieron al Régimen de Incorporación Fiscal (RIF), con 4,157 personas capacitadas.

La plataforma en línea www.nafintecapacita.com cuenta con 32 cursos de desarrollo empresarial y 60,349 usuarios activos que han tomado un acumulado de 103,176 cursos.

Adicionalmente, Nafin participó en varios eventos de la Semana Nacional de Educación Financiera, organizados por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) y la Asociación de Bancos de México (ABM), con la colocación de la Oficina Móvil y la impartición de cursos de capacitación. La Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE), a través del Instituto de Mexicanos en el Exterior (IME), invitó a Nafin a participar en la Sexta Semana de Educación Financiera (SEF) 2017 de Estados Unidos y Canadá, que se llevó a cabo en el mes de marzo bajo el lema “Ahorra, invierte y construye tu patrimonio”. Cabe mencionar que la institución también participó en la edición de la SEF 2016, con la promoción del Programa de Capacitación en Línea.

En la SEF 2017 se difundieron los programas y acciones a implementar para apoyar a la población de origen mexicano en Estados Unidos, la cual asciende a 36.9 millones de personas de los cuales 12.2 millones son nacidos en México,² y promover proyectos ejemplares con recursos para fortalecerlos y generar mecanismos de consolidación o, en su caso, de ampliación. Los estados con mayor concentración de mexicanos indocumentados por condado son: California, Texas, Arizona, Nueva York, Illinois, Nevada, Colorado, Georgia y Utah.

La participación propuesta de Nafin en la SEF 2017 se centró en lo siguiente:

Otorgar información, a través de una guía sobre temas de emprendimiento, gestión de

negocios y apoyos crediticios disponibles en el mercado y sus principales características. Este documento se publicó como parte de un cuadernillo que estuvo a cargo de Banco Azteca, a solicitud de la Condusef.

Aportar *banners* promocionales para difusión en medios electrónicos dirigidos a los inmigrantes mexicanos, con el objetivo de dar a conocer la plataforma de capacitación en línea www.nafintecapacita.com.

Red de Promoción Regional

El crédito y las garantías otorgados al sector privado al cierre de 2017 ascendieron a 546,534 MDP, apoyando a un total de 565,531 beneficiados, que incluyen 158,788 empresas y 406,743 microcréditos; del total de beneficiados, 99.8% fueron micro, pequeños y medianos. Por clasificación regional destaca la región Centro con una participación de 51%.

Como principal canal de venta de los productos y servicios de Nacional Financiera en las 32 entidades federativas del país, la Dirección General Adjunta de Promoción Regional y Relaciones Institucionales lleva a cabo la promoción de los mismos y coadyuva con las áreas administradoras en su instrumentación.

Las actividades de promoción y representación institucional que se desarrollaron durante 2017 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.

² Población indocumentada DACA y DAPA, sujeta a ser deportada.

**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 2016			Crédito y Garantías Ene-Dic 2017		Variación Porcentual 2017/2016	
Monto	Emp		Monto	Emp	Monto	Emp
550,789	715,741	TOTAL	546,534	565,531	(0.8)	(21.0)
29,388	42,990	NOROESTE	28,882	33,204	(1.7)	(22.8)
9,139	17,393	B. California Norte	9,165	12,109	0.3	(30.4)
1,783	5,946	B. California Sur	1,698	1,800	(4.8)	(69.7)
10,721	6,430	Sinaloa	9,742	5,386	(9.1)	(16.2)
7,745	13,221	Sonora	8,277	13,909	6.9	5.2
105,964	108,201	NORESTE	100,969	73,473	(4.7)	(32.1)
14,531	17,785	Coahuila	12,662	13,760	(12.9)	(22.6)
11,056	8,376	Chihuahua	10,581	9,373	(4.3)	11.9
3,925	13,421	Durango	3,903	5,274	(0.6)	(60.7)
66,599	39,223	Nuevo León	66,254	27,503	(0.5)	(29.9)
9,853	29,396	Tamaulipas	7,569	17,563	(23.2)	(40.3)
89,181	126,723	CENTRO OCCIDENTE	85,985	108,684	(3.6)	(14.2)
4,831	6,313	Aguascalientes	4,486	3,655	(7.1)	(42.1)
5,241	3,462	Colima	3,122	3,068	(40.4)	(11.4)
14,794	18,007	Guanajuato	16,993	16,139	14.9	(10.4)
41,261	27,987	Jalisco	40,110	28,925	(2.8)	3.4
8,729	30,186	Michoacán	8,091	19,889	(7.3)	(34.1)
1,852	5,133	Nayarit	1,734	3,156	(6.4)	(38.5)
9,378	29,403	San Luis Potosí	8,666	27,669	(7.6)	(5.9)
3,094	6,232	Zacatecas	2,782	6,183	(10.1)	(0.8)
280,679	290,908	CENTRO	290,194	223,965	3.4	(23.0)
183,261	88,029	D.F.	202,803	62,125	10.7	(29.4)
2,946	32,596	Guerrero	2,352	13,174	(20.2)	(59.6)
6,614	14,064	Hidalgo	6,713	16,093	1.5	14.4
52,322	77,039	México	51,082	69,367	(2.4)	(10.0)
7,430	19,518	Morelos	3,797	20,059	(48.9)	2.8
8,720	9,220	Querétaro	8,571	6,452	(1.7)	(30.0)
17,894	43,764	Puebla	13,725	29,273	(23.3)	(33.1)
1,492	6,678	Tlaxcala	1,151	7,422	(22.8)	11.1
45,577	146,919	SUR -SURESTE	40,504	126,205	(11.1)	(14.1)
5,242	10,078	Campeche	3,248	10,970	(38.0)	8.9
4,516	16,697	Chiapas	4,707	24,517	4.2	46.8
3,053	15,960	Oaxaca	3,096	8,474	1.4	(46.9)
3,594	11,745	Quintana Roo	4,009	16,011	11.6	36.3
5,740	13,877	Tabasco	5,663	6,825	(1.3)	(50.8)
17,329	64,168	Veracruz	13,512	48,685	(22.0)	(24.1)
6,103	14,394	Yucatán	6,269	10,723	2.7	(25.5)

- Establecer alianzas locales para la promoción de los productos institucionales en apoyo a las Pymes.
- Captar los requerimientos y necesidades de los sectores empresariales y de los gobiernos de los estados.
- Generar negocio para la institución con enfoque en el desarrollo regional.

Los resultados que reportó la gestión de la DGA de Promoción Regional y Relaciones Institucionales en favor del desarrollo regional y sectorial del país durante 2017 fueron los siguientes:

- Se amplió la base de contactos de Nacional Financiera con las empresas del país, particularmente con las Pymes, al visitar a 1,081 nuevas empresas de las 896 estimadas para alcanzar la meta satisfactoria; es decir, se tuvo un logro de 121%. A través de estas visitas se detectaron necesidades de financiamiento y se difundió la oferta institucional de productos y servicios.
- Se contribuyó a posicionar la marca de Nacional Financiera en la mayoría de las entidades federativas del país, a través del diseño de las rutas que siguieron las tres oficinas móviles Nafin. De igual forma, se ampliaron los lazos de contacto con autoridades municipales, mediante la gestión de los permisos correspondientes para la instalación de las oficinas móviles y a través de la promoción local de la oferta de capacitación de Nacional Financiera en 123 municipios.
- Se suscribieron 20 convenios de colaboración con organismos empresariales, sector educación y gobiernos estatales y

municipales, con el objetivo de: “Sumar esfuerzos entre ‘LAS PARTES’ para brindar información y orientación de acceso al financiamiento a las micro, pequeñas y medianas empresas que se encuentren afiliadas a [organismo] así como de los programas de capacitación y cursos desarrollados por ‘Nafin’ a ser impartidos ya sea por medios electrónicos y/o presenciales.”

- Los 20 convenios de colaboración en mención se distribuyeron de la siguiente manera: tres en la Región Centro (Guerrero, Querétaro e Hidalgo); cuatro en la Región Noreste (Nuevo León, Durango, Coahuila, Tamaulipas); cinco en la Región Noroeste (tres en Sonora, uno en Baja California y uno en Baja California Sur); cuatro en la Región Occidente (tres en Aguascalientes y uno en Jalisco), y cuatro en la Región Sur (Oaxaca, Chiapas, Yucatán y Campeche).
- Se llevaron a cabo 938 publicaciones y entrevistas en medios locales de comunicación.
- La Red de Representantes Estatales participó como ponente en 678 eventos de promoción, para difundir los programas y productos institucionales al segmento Mipyme.
- Derivado de las actividades de promoción y apoyo en la instrumentación, durante 2017 se logró alcanzar un monto de colocación de 16,575 MDP; es decir, 8% más de lo colocado en 2016.
- De los 16,575 MDP de operación, se destaca que 34% correspondió a Garantías Selectivas y 21% a Programas Sectoriales, donde los Representantes Estatales gestionaron el apoyo de los

gobiernos de los estados para un mejor desempeño de estos programas en las diferentes regiones del país.

Consejos Consultivos

Durante 2017 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 uno de los principales canales de comunicación entre el Gobierno Federal y el sector empresarial.

En la actualidad esta red de participación ciudadana cuenta con 660 consejeros consultivos. Asimismo, el incremento de la participación de mujeres empresarias en los Consejos Consultivos ha sido una tarea constante de inclusión de género, por lo que durante 2017 se contó con 100 consejeras.

En lo que a la actividad propia de los Consejos Consultivos se refiere, durante 2017 se realizaron 127 sesiones en las 32 entidades federativas. Destaca la participación que tuvieron los empresarios y consejeros de Nacional Financiera en los cinco Comités de Trabajo estatales, los cuales se enfocaron en temáticas estratégicas para maximizar sus aportaciones y hacer viables sus propuestas. Estas temáticas son: Diseño de Productos atendiendo a las Vocaciones Regionales, Promoción e Inclusión de Nuevos Clientes, Apoyo a Emprendedores y Fomento a la Innovación, Capacitación y Asistencia Técnica y Relaciones Institucionales.

El funcionamiento de los cinco Comités de Trabajo en 2017 y las disertaciones sostenidas en el pleno de las sesiones de Consejo, contribuyeron a la generación de 366 acuerdos relacionados con la promoción de los servicios institucionales y la generación

de negocio, denominados normalmente como “acuerdos de negocio”, de los cuales al cierre de diciembre ya se atendieron 320 solicitudes, lo que representa un avance de 87%.

Reporte 2017 de acuerdos de negocio por Dirección Regional:

Región	Acuerdos Generados 2017	Acuerdos Atendidos 2017	%
Centro	87	86	99%
Noreste	54	50	93%
Noroeste	40	35	88%
Occidente	107	81	76%
Sur	78	68	87%
Total	366	320	87%

Los Consejos Consultivos han ayudado a Nacional Financiera a identificar oportunidades para la instrumentación de programas que potencien el desarrollo económico regional y sectorial, así como a referenciar nuevos clientes estratégicos del sector privado. De igual forma, su contribución abarcó áreas de oportunidad con el sector público, a través de la participación de los Secretarios de Desarrollo Económico de cada entidad, los cuales han apoyado la firma de convenios de colaboración en las cinco direcciones regionales. Estos convenios comprenden acciones conjuntas y coordinadas para la promoción de los productos institucionales y programas de capacitación y asistencia técnica.

Durante 2017, los consejeros consultivos referenciaron diversos prospectos para la colocación de los productos y servicios de la institución, como son: Garantía Selectiva, Cadenas Productivas, Contratos de Tesorería, Crédito Joven, Mujeres Pyme, Financiamiento Corporativo, Proyectos Sustentables,

Intermediarios Financieros no Bancarios y Programas Sectoriales a la Medida.

En los meses de mayo y noviembre, los consejeros consultivos participaron activamente en la promoción del “9° Taller de Gobierno Corporativo para Empresas Familiares” y el “10° Taller de Gobierno Corporativo para Empresas Familiares”, eventos que se llevaron a cabo en Mérida, Yucatán, y la Ciudad de México, respectivamente, mismos a los que asistieron más de 110 empresarios y en los que se sensibilizó a los asistentes sobre el impacto que tienen las correctas prácticas de Gobierno Corporativo en las empresas y negocios y, por consecuencia, en la economía del país, convirtiéndose en un foro de discusión e interacción en el cual se establecieron planes de trabajo para la institucionalización de negocios familiares con el fin de fortalecer el proceso de sucesión directiva.

Gracias al conocimiento de las vocaciones empresariales en sus estados, a su desempeño como promotores de Nacional Financiera y a la actividad empresarial de cada consejero, los Consejos Consultivos constituyeron la principal referencia para la puesta en marcha de la “Encuesta para la Identificación de Proveeduría Nacional”, una de las principales iniciativas de la DGA de Promoción Regional y Relaciones Institucionales en 2017, ya que es una herramienta de diagnóstico para la toma de decisiones orientadas a coadyuvar al fortalecimiento del mercado interno de nuestro país para empresas e inversionistas, elevando la productividad de sus entornos. Esta iniciativa fue complementada con la realización de sesiones de Consejos

Consultivos conjuntas entre consejeros con intereses empresariales afines. Estas reuniones se dieron entre los Consejos Consultivos de Durango y Sinaloa, Nuevo León y Tamaulipas y Durango y Nuevo León.

Crédito Joven

Esta iniciativa, que fue presentada 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, para jóvenes de 18 a 35 años de edad. En 2017 se colocaron 2,723 créditos con un monto de 1,140 MDP.

Asimismo, en el mes de marzo se inició la planeación de la estrategia del lanzamiento “Applicando México”, iniciativa que fomenta la cultura digital en los jóvenes, con la cual se logró el registro de 144 proyectos.

Mujer Pyme

Al cierre de 2017 se han canalizado 4,188 créditos por un total de recursos de 4,705 MDP. Adicionalmente, con el fin de apoyar a las acreditadas del Programa Mujer Pyme, se lanzó el programa “Alianza Contigo”, iniciativa creada para generar vínculos entre todos los organismos empresariales, asociaciones e instituciones de mujeres empresarias, así como mapear el ecosistema. ¶

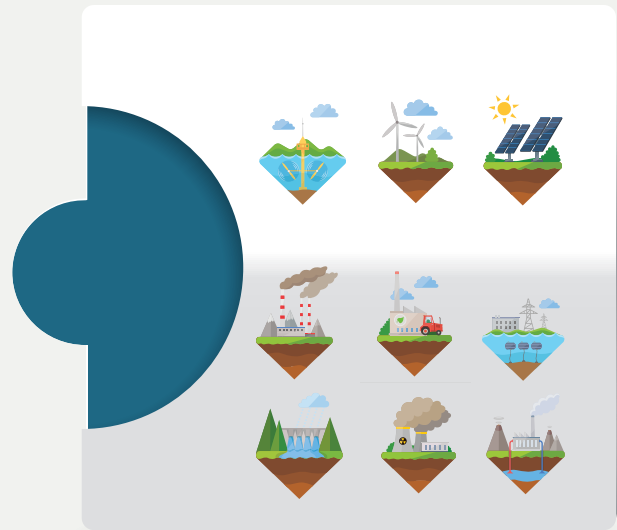
BANCA DE INVERSIÓN

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.
- Durante 2017 se liquidó la emisión de un intermediario por 112 MDP, garantizada por Nafin al 40%.
- Nacional Financiera continúa con la promoción del Programa de Garantía Bursátil a través de intermediarios bursátiles, la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles y la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), entre otros, con el fin de impulsar el mercado de deuda bursátil en México.

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 Veracruz

Se da seguimiento a un crédito simple corporativo por 240 MDD, autorizado para rehabilitar y poner en marcha una planta de fertilizantes, proyecto prioritario para México que sustituirá importaciones.

Organismo Público Descentralizado

Se da seguimiento a la línea autorizada al organismo, cuyo saldo asciende a 1,000 MDP.

Cadena de Suministro de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) con apoyo a proveedores mexicanos de Infraestructura Eléctrica en Sonora

Durante 2015 se otorgó un financiamiento en favor de un consorcio mexicano para el desarrollo de un Contrato de Obra Pública Financiado cuyo objeto fue diseñar, construir y poner en marcha siete líneas de transmisión, con longitud de 426 km, y cinco subestaciones eléctricas asociadas a la construcción de la Central de Ciclo Combinado “Empalme I”, en el estado de Sonora. Para el cierre de 2017 se recibió el pago de 100% del crédito dispuesto, al haber logrado con éxito la puesta en marcha del proyecto.

Impulso al Mercado de Valores

A través de financiamiento estructurado basado en activos (ABS, por sus siglas en inglés), se otorgó la primera línea de almacenaje por 3,700 MDP a favor de un vehículo del mercado de capitales. Este tipo de producto permite a las empresas que sus activos financieros maduren para, posteriormente, ser colocados en el mercado de deuda. En la sindicación liderada por Nafin, la banca comercial complementó el financiamiento de hasta 5,000 MDP.

Asesoría Financiera

Durante 2017 se atendieron tres solicitudes de elaboración de dictámenes técnicos de valuación para empresas de logística, industria cementera y de medios de habla hispana, con lo que se apoyó en la colocación en el mercado bursátil de emisiones de Certificados de Participación Ordinaria (CPOs).

Banca de Gobierno

Durante 2017 se mantuvo la administración de los créditos otorgados a dos entidades paraestatales, Petróleos Mexicanos (Pemex) y CFE, actualmente Empresas Productivas del Estado.

Financiamiento de Proyectos Empresa Petroquímica en Coatzacoalcos

Durante 2017 se da seguimiento a los créditos autorizados en favor de un complejo petroquímico en Coatzacoalcos para la producción de polietileno de alta y baja densidad: 1) línea *Senior* por un monto de 280 MDD, 2) línea en cuenta corriente con el propósito de financiar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) derivado de las inversiones realizadas durante el período de construcción del proyecto, por un monto de 30 MDD, y 3) crédito simple para capital de trabajo por 40 MDD.

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.

Proyecto de Gasoducto para Pemex en zona Centro-Sur

Nafin da seguimiento al proyecto que estructuró conjuntamente con Banobras y la banca comercial participante, con un costo de 1,100 MDD aproximadamente. El proyecto tiene una extensión de 290 km, 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

La institución da seguimiento a 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 Nafin participa con 240 MDD. A la espera de la declaración de la operación comercial del sistema. Se ha desembolsado 100% de la línea de crédito.

Apoyo a empresa del sector Telecomunicaciones

En 2015, con el objeto de impulsar el desarrollo de infraestructura de telecomunicaciones a nivel nacional, se otorgó un financiamiento a una empresa que desarrolla la red de transmisión e impulsa la cobertura de internet en el país. Durante 2017 se liquidó el financiamiento derivado de la colocación en el mercado de deuda.

Pequeña Central Hidroeléctrica en Nayarit

Se da seguimiento a la primera central hidroeléctrica financiada por Nafin, con una capacidad instalada de 28.8 MW en el estado de Nayarit. La central hidroeléctrica pertenece al Sistema Hidroeléctrico de la CFE en el Río Santiago y tuvo un costo de aproximadamente 1,000 MDP.

Parque Eólico en Puebla

Se da seguimiento a un parque eólico de 66 MW de capacidad instalada en Puebla. A partir de este proyecto, Nafin inició una relación con el principal productor privado de energía en México y primer productor de energía eólica en el mundo.

Central Hidroeléctrica en Puebla

Se da seguimiento a la segunda central hidroeléctrica financiada por Nafin, con una capacidad instalada de 36 MW en el estado de Puebla. A través de este financiamiento, la institución fortalece su red de financiamiento dirigido a centrales de generación hidroeléctrica.

Tercera Subasta de Largo Plazo

En 2017 se autorizó un financiamiento por hasta 292 MDD para la construcción y puesta en marcha de una central de ciclo abierto, que proveerá potencia bajo el contrato de cobertura de la SLP-1/2017. El proyecto resulta relevante al ser el primero que complementa la oferta de energías limpias en el esquema de subasta.

Proyectos Sustentables

En línea con los objetivos del Gobierno Federal de 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 el año 2017, destacan los siguientes proyectos:

Red Compartida

En marzo de 2017 se formalizó un contrato de crédito simple por 5,500 MDP para el financiamiento de un proyecto de red de servicios mayorista de banda ancha que comercializará capacidad, infraestructura y servicios de telecomunicaciones a concesionarios y comercializadoras. La banca mexicana de desarrollo participa con hasta 17,750 MDP a través de Banobras, Nacional Financiera y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext). La primera disposición se llevó a cabo en junio.

Se estima que la Red Compartida permitirá el acceso a la tecnología 4G-LTE más avanzada a, al menos, 92.2% de la población mexicana; actualmente es de apenas la mitad.

El despliegue de Red Compartida se está concretando por medio de una Asociación Público-Privada. De acuerdo con el plan de despliegue, se estima que en marzo de 2018 empezará a ofertar sus servicios a 30% de la población de México; a fines de 2021 se ampliará a 85% de la población; y será completado en enero de 2024, cuando 92.2% de la población tenga acceso a la red de banda ancha más moderna y eficiente en el mercado mexicano y a nivel internacional.

Parque Eólico de 396 MW

En mayo se formalizó un crédito simple por 1,350 MDP para el financiamiento del IVA causado por las inversiones requeridas para la construcción de un parque eólico en el estado de Oaxaca, con una capacidad instalada de 396 MW.

Planta de Ciclo Combinado de 874 MW

En junio se formalizó un crédito simple

por 2,000 MDP para el financiamiento del IVA causado por las inversiones requeridas para la construcción de una planta de ciclo combinado en el estado de Jalisco, con una capacidad instalada de 874 MW.

Parque Eólico de hasta 442.8 MW

En agosto se formalizaron dos créditos simples para el financiamiento de (i) la construcción y operación de un parque eólico en Tamaulipas con una capacidad instalada de hasta 442.8 MW, por un monto de 110 MDD; y (ii) el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto por un monto de 1,034 MDP. Nafin participa en el proyecto como banco agente del crédito IVA.

Planta Solar Fotovoltaica de 178.9 MW

En septiembre se formalizaron dos créditos simples para el financiamiento de (i) la construcción y operación de una planta solar fotovoltaica en Chihuahua, con una capacidad instalada de hasta 178.9 MW, por un monto de 27.3 MDD; y (ii) para el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto, por un monto de 264.5 MDP. Nafin participa en el proyecto como banco agente.

Planta Solar Fotovoltaica de 158.4 MW

En septiembre se formalizaron dos créditos simples para el financiamiento de (i) la construcción y operación de una planta solar fotovoltaica en Sonora con una capacidad instalada de hasta 158.4 MW, por un monto de 24.3 MDD; y (ii) para el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto, por un monto de 230.5 MDP. Nafin participa en el proyecto como banco agente.

Parque Eólico de 250 MW

En octubre se formalizó un crédito simple por 500 MDP para el financiamiento del IVA causado por las inversiones requeridas para la construcción de un parque eólico en el estado de Nuevo León, con una capacidad instalada de 250 MW.

Planta Solar Fotovoltaica de 65.3 MW

En diciembre se formalizó el financiamiento de una planta solar fotovoltaica en Chihuahua con una capacidad instalada de hasta 65.3 MW, teniendo dos sociedades de propósito específico como coacreditadas a través de las siguientes transacciones: (i) crédito simple para la construcción y operación del proyecto, por un monto de 593.8 MDP; y (ii) dos créditos simples para el IVA derivado de las inversiones requeridas para la construcción del proyecto, por un monto de 55 MDP cada uno. Nafin participa en el proyecto como banco agente.

Prepago de Créditos

En mayo se recibieron los pagos anticipados de dos créditos otorgados para fondear en pesos a un organismo multilateral y a una institución financiera extranjera para participar en el financiamiento de un parque eólico en Oaxaca, por un total de 439 MDP.

Resultados

En 2017 se han agregado a la cartera de proyectos sustentables:

- Un proyecto de red de servicios mayorista de banda ancha.
- Una planta de ciclo combinado en Jalisco.
- Tres parques eólicos en Oaxaca, Tamaulipas y Nuevo León.

- Tres plantas solares fotovoltaicas en Sonora y Chihuahua.

Con ello, se expande la presencia de Nacional Financiera en los sectores energético y de telecomunicaciones en México.

El financiamiento de un proyecto de Asociación Público-Privada representa la apertura de un nuevo segmento de negocio de la Banca de Inversión. Asimismo, Nafin confirma su papel como promotor de la Reforma Energética, a través de financiamientos de gran envergadura, dirigidos al desarrollo de sectores estratégicos que coadyuvarán 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 2017 se llevaron a cabo diferentes acciones de seguimiento al portafolio de inversión accionaria directa de la institución. Adicionalmente, durante el año se atendieron siete llamados de capital recibidos por parte de un fondo bilateral en el cual Nafin tiene participación.

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 nueve vehículos, con tesis de inversión específicas en Capital Privado, Capital Emprendedor o Venture Capital, Deuda Mezzanine y Sector Energético.

A diciembre de 2017, la CMIC mantiene compromisos por 917.5 MDD en 82 fondos de inversión y 20 coinversiones directas, apoyando a 198 empresas mexicanas y a más de 67,000 empleos directos.

Por otra parte, Nafin participa como socio del Banco de Desarrollo de América Latina (CAF), con un monto equivalente a 1.2% del capital ordinario de ese 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 el Programa Mercado Institucional de

Deuda Alternativa Societaria-MIDAS, el cual conjunta el respaldo crediticio de Nafin 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 BMV a través del cumplimiento de un programa de institucionalización de su gobierno corporativo, a fin de contribuir y solidificar la permanencia de la empresa en el mercado, como también brindar transparencia y certidumbre a terceros como futura empresa pública.

Las empresas acreditadas comenzaron con el programa de institucionalización de sus órganos de gobierno para posteriormente poder emitir deuda en el Mercado de Valores; se tiene contemplado que durante el primer semestre de 2018 se coloque en la BMV la primera emisión de una empresa promovida con el programa MIDAS. ¶

INTERNACIONAL

Administración de Proyectos

Al cierre de 2017, el desembolso de recursos como prestatario directo de Organismos Financieros Internacionales (OFI), ascendió a 350 MDD del CAF, 12 MDD del Banco de Desarrollo Alemán (KfW) y 100 MDD del Banco Europeo de Inversiones (BEI), destinados a operaciones de capital de trabajo y proyectos de financiamiento verde respectivamente. Los proyectos de financiamiento de OFI vigentes, contratados y en negociación durante el período son los siguientes:

Financiamiento Vigente de OFI

- **Cooperación Técnica No Reembolsable otorgada por el BID, ATN/TC-13019-ME por 0.409 MDD para el fortalecimiento institucional de Nafin**

En 2017 se desembolsaron 75,750 USD sumando así, un importe acumulado de desembolsos por 364,382 USD logrando un avance de 89% en la ejecución de los recursos. Se tiene planificado realizar dos desembolsos de la cooperación por la cantidad de 16,901 USD y 8,821 USD, llegando así a un importe acumulado de 390,104 USD que representa 95% de ejecución de los recursos. Los siguientes pasos corresponden a la presentación de



cancelación formal del saldo remanente ante el Banco y su autorización, así como la solicitud de calendarización de auditoría de cierre ante la Secretaría de la Función Pública (SFP).

Préstamos y Cooperaciones Técnicas del BID y del Clean Technology Fund (CTF) para financiar el Programa de Financiamiento y Transferencia de Riesgos para Geotermia

El objetivo es incentivar la inversión privada a través de mecanismos financieros y de transferencia de riesgos que reduzcan los costos de inversión, movilicen el capital

privado destinado a proyectos y garanticen su sostenibilidad/crecimiento en el largo plazo. Durante 2016 y 2017, la Dirección de Proyectos Sustentables, como área de negocio, realizó actividades de identificación, promoción y análisis para generar una cartera de proyectos geotérmicos. En noviembre de 2017 el BID realizó una misión especial, con el fin de analizar la reestructuración del programa y aprovechar los recursos contratados, en dicha misión participaron: Nafin, la Secretaría de Energía (Sener), la SHCP y la CFE.

La misión concluyó con una propuesta para reestructurar el programa, cuyas modificaciones centrales son el traslado de recursos de crédito concesional a donativo contingente, ampliación de plazos de desembolso y de períodos de repago. El BID solicitará estos cambios al CTF a principios de 2018, con la finalidad de capitalizar los esfuerzos existentes y el trabajo realizado para materializarlo en proyectos geotérmicos exitosos bajo un esquema de costos más competitivo para las condiciones actuales del mercado energético en México.

Línea del KfW por 31.2 MDE para el Programa de Mejoramiento Ambiental de la Pyme

Al 31 de diciembre de 2014, se desembolsaron 20.4 millones de euros (MDE) del Tramo I, disponiendo de la totalidad de este tramo. De este monto, 11.7 MDE 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 MDE restantes se destinaron al Programa

de Mejoramiento Ambiental de la Pequeña y Mediana Empresa en México, otorgados por el Fideicomiso para el Ahorro de la Energía Eléctrica (FIDE) al amparo del Programa Eco Crédito Empresarial. Adicionalmente, el Tramo II de esta línea de crédito por 10.7 MDE se ha desembolsado casi en su totalidad y el saldo al cierre del período es de 180,000 euros, el cual se mantiene vigente con el objetivo de mantener la vigencia del Aporte Financiero complementario a estos dos tramos.

▪ **Aporte Financiero del KfW por 1.02 MDE.**

En 2013 se trabajó en un plan de acción para el fortalecimiento institucional de Nafin y el fortalecimiento del Programa Eco Crédito Empresarial, a cargo del FIDE. Al cierre de 2017, se han realizado las siguientes acciones: consultorías para el Programa del Pequeño Transportista (Hombre-Camión), la modernización de la plataforma del Programa Operativo del FIDE y para apoyar a la Dirección de Organismos Financieros Internacionales (DOFI) en procesos internacionales de contratación; la implementación de nuevas funcionalidades al Sistema de Información del Programa Operativo del FIDE; plan de capacitación para representantes del FIDE involucrados en el Programa Eco Crédito Empresarial; contratación de servicios de indexación de 20,000 expedientes para el FIDE; un estudio de mercado de Mipymes para el posicionamiento del programa; diseño e implementación de un plan de difusión del Programa de Ahorro y Eficiencia Energética Empresarial; así como un diplomado en eficiencia energética y

dos talleres de certificación en Project Management para personal de Nafin. Esto ha representado un desembolso acumulado de 800,121 euros. Con el saldo disponible de 222,461 euros se pretende continuar apoyando al FIDE en su fortalecimiento institucional, destacando la adquisición de equipos de monitoreo, reporte y verificación; asimismo, se apoyarán actividades de capacitación para personal de Nafin principalmente. En noviembre de 2017, KfW autorizó la ampliación a la fecha límite de desembolso al 30 de junio de 2018.

Línea de financiamiento promocional con KfW por 50 MDD para Energías Renovables

Durante 2017 se dio cumplimiento a los compromisos contractuales sobre reportar la información, Estados Financieros Consolidados de Nafin e informes de avance del proyecto apoyado.

- **Cooperación Financiera.** Como compromiso de la contratación de esta línea, el KfW se comprometió con Nafin a financiar el desarrollo e implementación de un Sistema de Gestión Ambiental y Social (ESMS, por sus siglas en inglés) hecho a la medida y proporcional a sus operaciones, que cumpla con los requerimientos de la legislación nacional y estándares internacionales. Con el ESMS, Nafin fortalecerá sus capacidades de evaluación, mitigación, gestión, documentación y monitoreo de impactos y riesgos asociados con financiamiento e inversión y se posicionará como institución líder en financiamiento verde. Hasta el cierre

de 2017 se han realizado las siguientes acciones:

- » KfW llevó a cabo un proceso de selección de la consultora internacional, en el que resultó seleccionada la empresa Environmental Resources Management (ERM).
- » En noviembre, el KfW hizo la presentación formal del ERM y su propuesta de cronograma de trabajo y entregables.
- » La consultoría tendrá una duración de 18 meses divididos en seis meses de trabajo de investigación y desarrollo del sistema y 12 meses de acompañamiento (prueba piloto).

Línea no comprometida con el CAF por 300 MDD

Durante 2017 se realizaron seis disposiciones por un total de 350 MDD, consolidándose como uno de los principales instrumentos de corto plazo para financiar operaciones de capital de trabajo.

Financiamiento contratado en 2017

- **Línea de préstamo con el BEI por 100 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. Con ese propósito, en 2016 el BEI realizó un *due diligence* a la institución, solicitó a la SHCP su “No objeción” y llevó a su comité interno la propuesta de crédito para Nafin por hasta 50 MDD para financiar proyectos de energía renovable, obteniendo una respuesta favorable. El 21 de marzo de 2017, durante la firma

del Memorandum de Entendimiento (MdeE) entre Nafin y el BEI, los directivos de ambas instituciones acordaron llegar a un monto de 100 MDD. Como resultado, en la sesión ordinaria de julio de 2017, se presentó al Consejo Directivo de Nafin una solicitud de ampliación por 50 MDD a los originalmente acordados, misma que fue aprobada.

El 31 de octubre de 2017, se llevó a cabo la firma del contrato de préstamo entre ambas instituciones, en la representación de la Unión Europea (UE) en México, para apoyar proyectos de energías renovables. Las gestiones para desembolsar los recursos iniciaron inmediatamente con el cumplimiento de condiciones previas y en diciembre de 2017 se desembolsó la totalidad de los recursos. Las acciones siguientes corresponderán a la entrega de informes de avance y de cumplimiento, con el primer pago de intereses a realizarse en marzo de 2018 y el pago de capital en diciembre de 2019. Para ambas instituciones la firma de este contrato fue un hecho de gran relevancia, por ser la primera operación del BEI en México en la última década.

Como acompañamiento a este préstamo, el BEI solicitará apoyo al Latin American Investment Fund (LAIF) de la UE, con el objetivo de fortalecer las capacidades técnicas y operativas de Nafin para fomentar y estructurar proyectos de desarrollo sustentables en áreas estratégicas, así como programas y servicios para Pymes, con enfoque social, ambiental y económico.

Línea de financiamiento concesional del KfW por 56.6 MDD para apoyar proyectos de desalinización de agua

En el marco de la Cooperación Financiera entre los gobiernos de Alemania y México, Nafin aceptó contratar una asignación de recursos concesionales, a través de una línea de crédito de KfW. La asignación está destinada a apoyar proyectos de protección ambiental que incluyen proyectos de desalinización de agua. En diciembre de 2017 se suscribió el contrato y durante 2018 continuará el análisis de un proyecto de desalinización de agua, mismo que se pretende apoyar con esta línea durante el primer semestre de 2018. La vigencia de los recursos concluía en diciembre de 2017, por lo que la firma del contrato permitió que el gobierno mexicano aprovechara la asignación de recursos concesionales, afianzando la relación diplomática entre México y Alemania.

Proyectos de OFI en negociación

- **Línea de financiamiento KfW por 30 MDE para el Programa de Inversión Forestal (PROINFOR).** A solicitud de la SHCP, Nafin apoyará a los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), para contratar un préstamo concesional con el KfW, en virtud de no contar con garantía soberana. Dicho préstamo será transferido a FIRA en las condiciones favorables que KfW lo está otorgando, más los costos operativos y de riesgo que le genere a Nafin su intermediación. En noviembre de 2017, se llevó a cabo una misión de evaluación del Proyecto, con el objeto de elaborar la propuesta al Ministerio de Cooperación y Desarrollo del Gobierno Alemán (BMZ) para su

aprobación. Se espera suscribir esta línea de préstamo a principios del segundo semestre de 2018. Esta línea de préstamo incluye un Aporte Financiero por un monto de 6 MDE para implementar medidas de acompañamiento del Programa, mismos que serán destinados en su totalidad al desarrollo de las acciones que lleve a cabo el FIRA.

Líneas de financiamiento concesional con KfW por 100 MDE cada una

En el marco de la celebración del año dual Alemania-México y con el propósito de apoyar las acciones de nuestro país para mitigar los efectos del cambio climático, el gobierno alemán asignó recursos concesionales a México para dos temas:

- Apoyo a programas o proyectos de financiamiento verde innovadores en México. Los recursos están etiquetados para las acciones que México emprenda en ese sentido y Nafin podría considerar contratar total o parcialmente dichos recursos a través de una línea de crédito de KfW, para apoyar su potencial portafolio de proyectos a financiar en 2018 y 2019.
- Programa para la Mitigación del Cambio Climático en el Sector Transporte en México. Como parte de los trabajos de preparación para considerar contratar este préstamo, KfW contrató un equipo de consultores para realizar un estudio de factibilidad de los programas de Nafin en el sector. El estudio se llevó a cabo del 9 de julio al 19 de agosto, realizando entrevistas con áreas internas de Nafin y actores relevantes del sector Transporte (gobierno federal, estatales y municipales;

cámaras; organizaciones de transportes; intermediarios financieros, y armadoras). En noviembre se presentaron los resultados preliminares del informe a KfW y Nafin, con la conclusión de que la propuesta más viable y con mayor impacto ambiental es destinar los recursos al reemplazo de parque vehicular en el sector de carga, mediante la innovación de mecanismo de subasta en la cual los intermediarios financieros que deseen participar deberán ofrecer la mayor reducción de gases de efecto invernadero. La propuesta incluye elementos que ayudarán a posicionar a Nafin como referente en programas de financiamiento verde, como la chatarrización obligatoria, la posibilidad de comprar unidades seminuevas y la capacitación a transportistas. El informe final se presentará en febrero de 2018 y, en su caso, se iniciará la negociación de una línea de préstamo durante el último trimestre de 2018. KfW revisará la posibilidad de obtener recursos de aporte financiero para apoyar la implementación del Programa, en caso de decidir contratar la línea.

Cooperación Financiera de Nama Facility Fund/GIZ

La Agencia Alemana de Cooperación Internacional (GIZ, por sus siglas en alemán) está apoyando al gobierno mexicano en la implementación de sus Acciones de Mitigación Apropriadas a Cada País (NAMAs, por sus siglas en inglés), parte de los compromisos para combatir el cambio climático de cada país. En el sector Pyme, han identificado al programa Eco Crédito Empresarial de Nafin

como una NAMA Pyme que se debe potenciar, por lo que están realizando una solicitud de cooperación financiera a Nama Facility Fund para fortalecer dicho programa. En 2017, GIZ contrató dos consultorías para llevar a cabo un proceso de *due diligence* a Nafin y preparar la propuesta. Esta propuesta fue presentada en diciembre de 2017, con la intención de apoyar principalmente con recursos al fondo de garantías de Nafin y al financiamiento de algunos diagnósticos energéticos para la identificación de potenciales proyectos. El objetivo es apoyar el Programa Eco-Crédito Individualizado, demostrar la viabilidad del financiamiento a proyectos de eficiencia energética, disminuir las emisiones de gases de efecto invernadero en Pymes mexicanas y fortalecer las capacidades de Nafin en temas de gestión de recursos internacionales y de financiamiento verde. Se espera tener el fallo de Nama Facility Fund para apoyar el Programa durante el segundo trimestre de 2018.

Cooperación Internacional

Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

Nacional Financiera participó en la 58ª Reunión Anual de las Asambleas de Gobernadores del BID-CII, que se realizó del 30 de marzo al 2 de abril en Asunción, Paraguay. Además de participar en las sesiones de la Reunión Anual, se tuvieron diversos encuentros bilaterales con instituciones como Standard Chartered, HSBC, International Finance Corporation (IFC), Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide), Crédit Agricole, Bank of America, Nomura, Agence Française de Développement (AFD), Mizuho y Banco de la Nación Argentina, en las cuales se

discutió la relación de negocios existente y se exploraron nuevas alternativas de cooperación.

Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide)

La 47ª Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Alide se realizó del 30 de mayo al 2 de junio en Santiago, Chile. El tema central del encuentro fue “Disrupción tecnológica, intermediación financiera y financiamiento para el desarrollo: desafíos en una era de cambios”. En el marco de dicho evento, el Director General de Nafin fue nombrado Vicepresidente del Consejo Directivo de Alide para el período 2016-2018, en razón de los vínculos estratégicos que se han generado en la presente administración entre la institución y Alide. Como Vicepresidente del Consejo Directivo, el Director General de Nafin encabezó los trabajos de la 47ª Asamblea General. De igual forma, participó como panelista en la sesión sobre “Cambio tecnológico y transformación económica de América Latina y el Caribe: La acción de la banca de desarrollo”, junto con representantes del BID e instituciones de desarrollo de Latinoamérica, Chile y Brasil.

Por otra parte, Nafin asistió al evento “Bancos Nacionales de Desarrollo y Bancos Verdes: Instituciones clave para movilizar financiamiento y cumplir con las Contribuciones Nacionales Determinadas y los Objetivos de Desarrollo Sostenible”, organizado por Alide, Banobras, BID, Green Bank Network y la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el 27 de junio, en la Ciudad de México. Asimismo, participó en el panel “Oportunidades para promover mercados de capital y movilizar la inversión

institucional”, compartiendo la experiencia de Nafin con la emisión del primer Bono Verde en México y el primer Bono Verde denominado en pesos. En el marco del evento se tuvieron también encuentros bilaterales con el BEI, el Green Climate Fund (GCF) y el Green Investment Bank (GIB) del Reino Unido, para dar seguimiento a la relación de Nafin con cada una de estas instituciones.

Nacional Financiera, a través de la DOFI, participó en el “Seminario sobre la Promoción de la Inclusión Financiera a través de Políticas de Innovación de la Banca de Desarrollo”, mismo que tuvo lugar el 16 y 17 de agosto en Lima, Perú, organizado por Alide y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). El evento tuvo por objetivo avanzar en la temática de la inclusión financiera como una política de desarrollo productivo y analizar el papel que la banca de desarrollo puede jugar en el diseño de instrumentos e innovación financiera para promover la inclusión financiera de las Pymes.

De igual manera, la Dirección de Tesorería participó en la “Misión de Banqueros de Desarrollo de América Latina y el Caribe. Eficiencia Energética en Alemania y su Potencial en América Latina y el Caribe”, la cual se realizó en septiembre e incluyó la visita a varias ciudades de Alemania para conocer proyectos de eficiencia energética financiados por el KfW. El objetivo de este encuentro fue ampliar el conocimiento de los participantes en los procesos de eficiencia energética, además de generar un espacio de intercambio de mejores prácticas, experiencias y conocimientos en materia de financiamiento verde.

El 6 de septiembre de 2017, el Director General de Nafin asumió la Presidencia

del Consejo Directivo de Alide, misma que mantendrá hasta la próxima elección del Consejo Directivo, que se realizará en el marco de la 48ª Reunión Ordinaria de la Asamblea General de Alide, que tendrá lugar en mayo de 2018 en Lima, Perú, y donde además se celebrará el 50 aniversario de la Asociación. En su calidad de Presidente, el Director General de Nafin participó en la CXLV Reunión del Consejo Directivo que se realizó el 13 de octubre en Washington, D.C., Estados Unidos, y donde se revisó el estatus del programa interno de trabajo de Alide, entre otros temas.

Grupo de Montreal

La 6ª Reunión Anual del Grupo de Montreal se llevó a cabo en Helsinki, Finlandia, del 7 al 9 de junio, con Finnvera como anfitrión del encuentro. En el evento participaron la DOFI, como representante de Nafin ante el Consejo Directivo del Grupo de Montreal, y la Dirección de Desarrollo de Productos, para atender reuniones de los grupos de trabajo. En preparación al evento, Nafin trabajó con los demás miembros del Grupo de Montreal en los subgrupos de trabajo acordados para el período 2016-2017: Financiamiento Verde (DOFI), Productos Innovadores y Digitalización, y Servicios Online (Dirección de Desarrollo de Productos).

Por primera vez, en el marco de la Reunión Anual del Grupo de Montreal, se decidió realizar una misión para Pymes previa al encuentro, misma que estuvo enfocada en los temas de tecnologías limpias (*clean tech*) e internet de las cosas. En la misión, organizada por el Secretariado del Grupo, participaron 22 representantes de Pymes de los países miembros de la agrupación, incluyendo a

México, y 51 organizaciones finlandesas. El programa de dos días estuvo enfocado en el desarrollo de oportunidades de negocio, *networking* y visitas en sitio a empresas líderes del sector.

Business Development Bank of Canada (BDC)

La Subdirección de Análisis de Mercados participó en la Mesa Redonda de Economistas 2017, que organizó el BDC el 21 y 22 de septiembre, en Montreal, Canadá. El evento tuvo como finalidad realizar un análisis en conjunto con las instituciones participantes en torno a las principales tendencias y perspectivas económicas mundiales, los efectos de los acontecimientos globales y su impacto en la Banca de Desarrollo, así como identificar los procesos de innovación que permiten impulsar el crecimiento, productividad e inversión de las Pymes.

Banco Mundial (BM)

El Director General de Nacional Financiera y la Dirección General Adjunta Financiera participaron en la Reunión Anual de las Juntas de Gobernadores del Grupo Banco Mundial-Fondo Monetario Internacional celebradas en Washington, D.C., Estados Unidos, del 9 al 15 de octubre. Al evento asisten las principales instituciones financieras con el objetivo de abordar temas de interés global en materia de finanzas, economía y desarrollo social. Además de participar en los foros organizados por el BM, se tuvieron diversas reuniones bilaterales con HSBC, Reuters, Multilateral Investment Guarantee Agency (MIGA) del BM, Fitch, Mizuho, Bank of Tokyo-Mitsubishi, Nomura,

Bank of America, Goldman Sachs, Standard Chartered y Daiwa, en las cuales se revisó la relación de negocios y se exploraron nuevas áreas de colaboración interinstitucional.

International Institute of Finance (IIF)

La Reunión Anual del IIF se llevó a cabo del 11 al 14 de octubre en Washington, D.C., Estados Unidos. Nafin participó en el evento, mismo donde se analizaron temas coyunturales y de innovación para el sector financiero, dentro de los que cabe destacar: las perspectivas para la industria global de servicios financieros, la seguridad cibernética y estabilidad financiera, el Brexit, la política y actualización económica, los mercados fronterizos y emergentes y el futuro de las finanzas dadas las innovaciones tecnológicas (Fintech, criptodivisas, etcétera).

International Development Finance Club (IDFC)

Nacional Financiera, a través de la Dirección General Adjunta Financiera y la DOFI, participó en la 6ª Reunión Anual del IDFC, que se llevó a cabo el 15 de octubre en Washington, D.C., Estados Unidos. En la reunión se abordaron temas relacionados al financiamiento verde, el desarrollo urbano sostenible, el acceso al financiamiento y la cooperación para el desarrollo. En la 6ª Reunión Anual se eligió como nuevo Presidente del IDFC al Director General de la AFD, quien presentó el programa de trabajo para su gestión. De igual manera, se formalizó la adhesión de Cassa Depositi e Prestiti (CdP) de Italia, del International Investment Bank (IIB) y el Banco de Inversión y Comercio Exterior (BICE) de Argentina como nuevos socios del Club.

Convenios de Cooperación European Investment Bank (BEI)

El 21 de marzo de 2017, el Director General de Nacional Financiera y el Vicepresidente del BEI firmaron un MdE con el objetivo de intercambiar conocimientos, experiencias y mejores prácticas en temas de financiamiento verde y apoyo a Pymes. El MdE se firmó en el marco de las negociaciones de una línea de crédito para Nafin, destinada a apoyar proyectos de energías renovables, y servirá para estrechar la relación entre ambos bancos y explorar alternativas de colaboración que contribuyan al fortalecimiento institucional.

Compañía Española de Financiación del Desarrollo (Cofides)

El 12 de julio de 2017, el Director General de Nafin y el Presidente de Cofides firmaron un Acuerdo de Intenciones que tiene como objetivo cooperar en la identificación y apoyo de proyectos de desarrollo de Mipymes que mantengan relaciones de negocios entre España y México, mediante la difusión de los apoyos con que cuentan ambos bancos. Además de lo anterior, Nafin y Cofides acordaron la creación de un nuevo producto financiero que busca impulsar el desarrollo de proyectos de inversión en México. Mediante este producto, Cofides facilitaría apoyo financiero a Mipymes a través de instrumentos de capital o cuasi capital para llevar a cabo la implantación comercial o productiva en México, en tanto que Nafin podría participar con garantías para facilitar el financiamiento de entidades locales a la empresa en cuestión. En lo que respecta a grandes proyectos de inversión, Nafin podría participar a través de financiamiento de primer piso, en tanto que

Cofides apoyaría mediante participaciones en capital.

Instituto de Crédito Oficial (ICO)

En septiembre de 2017, el Director General de Nafin, realizó una visita a Madrid, España, durante la cual se firmó un MdE con el ICO, con el objetivo de fortalecer la cooperación entre ambos bancos. En el marco de esta visita, el Director General participó en el “Encuentro financiero sobre oportunidades en México”, al cual asistieron empresarios españoles con interés en invertir en México, para conocer las perspectivas económicas del país y el rol que juega Nafin en el apoyo a proyectos prioritarios. De igual forma, se sostuvo una reunión con representantes de la Asociación Española de Capital, Crecimiento e Inversión (Ascri) y el Fondo de Fondos del ICO (AXIS), para compartir experiencias en el tema y explorar potenciales áreas de colaboración entre ambas instituciones.

Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide)

Dado el nombramiento del Director General de Nafin como Presidente del Consejo Directivo, y la activa participación que tuvo la institución durante este año en los eventos de Alide, ambas instituciones decidieron suscribir un Convenio Marco de Cooperación cuyo objetivo es fortalecer la colaboración entre Nafin y Alide, incentivando la coordinación estratégica de actividades en apoyo al financiamiento de sectores económicos y sociales en México.

Intercambio de Mejores Prácticas El Banco de Desarrollo Alemán (KfW)

En el marco del Año Dual México-Alemania

2016-2017, Nafin, KfW y GIZ coorganizaron la conferencia “Financiamiento climático y del medio ambiente: oportunidades y retos para las bancas de desarrollo alemana y mexicana”, la cual se llevó a cabo los días 25 y 26 de abril en las instalaciones de Nafin en la Ciudad de México.

La conferencia tuvo como propósito generar un foro de diálogo entre expertos nacionales e internacionales sobre el rol que la banca de desarrollo puede jugar en el financiamiento contra el cambio climático y el fomento del desarrollo sustentable, al tiempo de sensibilizar a los participantes sobre las oportunidades, los desafíos y los riesgos que se pueden enfrentar al posicionar a la banca desarrollo como un actor estratégico en la promoción de inversiones verdes.

El primer día se realizó el taller “¿Cómo se conforma un banco de desarrollo verde?”, al que asistieron 42 expertos de la banca de desarrollo, en tanto que durante el segundo día se llevó a cabo el Seminario “La banca de desarrollo: proveedor de servicios de financiamiento para combatir el cambio climático y fomentar el desarrollo sustentable”, el cual congregó a 221 participantes expertos de la banca de desarrollo y comercial, académicos, representantes de gobierno y del sector privado de México y Alemania, así como expertos internacionales.

Programa Internacional sobre Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: El Modelo Nafinsa

Por tercer año consecutivo, la DGA Financiera, junto con la DGA de Administración y Finanzas y la Coordinación Técnica de la Dirección General, organizó el “3er Programa Internacional sobre

Mejores Prácticas para la Banca de Desarrollo: El Modelo Nafinsa”. El objetivo del evento fue compartir la experiencia y mejores prácticas de la institución en políticas, metodologías, programas y productos, además de presentar la estrategia institucional a bancos de desarrollo del exterior. Este año se contó con la asistencia de 33 participantes de 17 instituciones, principalmente de América Latina, además de España, Japón y Arabia Saudita.

London School of Economics and Political Science (LSE)

A partir de 2015, la Dirección General Adjunta Financiera y la LSE han trabajado en un programa de tres años de duración, que considera la participación de un funcionario de Nafin en cursos de posgrado, así como la elaboración y publicación de un artículo de investigación útil para el banco. Durante este segundo año del acuerdo, el funcionario designado se centró en el tema de financiamiento verde, particularmente enfocándose en el mercado de carbono. La publicación del artículo de investigación se realizará durante el primer semestre de 2018 y dará continuidad a los trabajos elaborados previamente con la LSE.

Green Climate Fund (GCF)

Nafin ha continuado con los trabajos de acreditación como Entidad Nacional Implementadora del GCF. Durante 2017, la institución se encargó de la traducción de los documentos que servirán como soporte para demostrar que se cumplen los requisitos establecidos por el GCF en materia fiduciaria, de administración de proyectos, salvaguardas ambientales y género. Asimismo, se subió la

información al Online Accreditation System (OAS) y se envió la aplicación al Secretariado del GCF en julio de este año. Después de una primera revisión por parte del GCF, en diciembre, dicho fondo envió la cuota de acreditación que deberá cubrir Nafin para continuar con el proceso y entrar así a la primera etapa de revisión de la solicitud de acreditación.

Agente Financiero

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de Agente Financiero en ejecución está conformada por 20 préstamos: siete del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF, institución original del Banco Mundial), 10 del BID y tres del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA). Así como por siete donaciones: cinco del BIRF y dos del FIDA, por un monto total de 5,023 MDD.

Durante el primer trimestre de 2017 se formalizó un préstamo con el BID por un monto de 600 MDD para el Programa de Apoyo al Fortalecimiento de PROSPERA, a ser ejecutado por la Coordinación Nacional de PROSPERA.

Se negociaron seis préstamos:

- Préstamo para el Programa para la Construcción y equipamiento del Centro Nacional de Referencia de Salud Animal por 145 MDD, con el BID.
- Préstamo para el Programa de Fortalecimiento de la Gestión Hacendaria en Entidades Federativas y Municipios por 612.4 MDD, con el BID.
- Préstamo para el Programa de Fortalecimiento de la Gestión Hacendaria en Entidades Federativas y Municipios por 37.6 MDD, con el Fondo Chino.
- Préstamo para el Proyecto de Fortalecimiento del Acceso a la Vivienda Social por 100 MDD, con el Banco Mundial.
- Préstamo Proyecto de Sistema Nacional de Almacenamiento Agroalimentario por 130 MDD, con el Banco Mundial.
- Préstamo para el Proyecto de Educación Superior por 120 MDD, con el Banco Mundial.

Por otro lado, se tienen identificadas seis nuevas operaciones, las cuales ya fueron asignadas por la SHCP a Nafin para ser el agente financiero, de acuerdo al siguiente detalle:

- Cuatro préstamos con el BID para respaldar el Programa de Apoyo al Empleo, por un monto tentativo de 200 MDD, a ser ejecutado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS); el Programa de Educación Comunitaria para Escuelas de Educación Básica, por un monto tentativo de 80 MDD, a ser ejecutado por el Consejo Nacional de Fomento Educativo (Conafe); el Programa de Medidas de Eficiencia Energética en Inmuebles de la Administración Pública Federal, monto por definir, a cargo de la Sener, y el Programa de Fortalecimiento para la Infraestructura Urbana, por un monto tentativo de 500 MDD, a cargo de la Secretaría de Desarrollo Territorial y Urbano (Sedatu).
- Un préstamo con el Banco Mundial para apoyar el Proyecto de Eficiencia Energética en el Sector Agropecuario, monto por definir, a ser ejecutado por la Sener en conjunto con el Fideicomiso de Riesgo Compartido (Firco).

- Un préstamo con el FIDA para apoyar el Proyecto Economía Social, Desarrollo de Territorios de Inclusión, por un monto tentativo de 35 MDD, a cargo del Instituto Nacional de Economía Social (INAES).

Es importante aclarar que la SHCP confirmará los montos de los préstamos una vez que se hayan corroborado los techos de endeudamiento y el presupuesto que las dependencias asignen al momento de negociar las operaciones anteriormente mencionadas.

Derivado de lo anterior, se han atendido 45 misiones de preparación y supervisión de los OFI, de las cuales 15 fueron visitas de campo. Por otro lado, se han impartido 14 talleres de capacitación de adquisiciones en materia de crédito externo a los organismos ejecutores, capacitación acordada entre los OFI y la SFP.

Cabe resaltar la visita realizada por funcionarios del Banco Mundial para revisar los resultados de Programa de Inversión Forestal (FIP, por sus siglas en inglés), el cual es apoyado con recursos de la Donación TF-010261, en la cual se verificaron en campo los avances en la implementación del FIP y la ejecución de las actividades financiadas, determinando que han cumplido de manera satisfactoria en los plazos programados. Nafin, en su función de Agente Financiero, ha trabajado conjuntamente con la Comisión

Nacional Forestal proporcionando asistencia técnica y capacitación en materia de adquisiciones, con el propósito de que los procesos de contratación se lleven a cabo de conformidad a la normatividad aplicable en materia de adquisiciones con crédito externo y sean elegibles para el desembolso de los recursos de la Donación.

Finalmente, se llevó a cabo el Encuentro de Trabajo sobre Adquisiciones y Gestión Financiera organizado por el Banco Mundial, con la participación del BID, la SFP, los organismos ejecutores y los agentes financieros, en el que se revisaron los acuerdos asumidos en 2016 sobre la implementación del nuevo Marco Regulatorio en Adquisiciones del Banco, así como determinar la fecha 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 728, 619 MDD, mientras que el ingreso por comisiones cobradas como Agente Financiero asciende a 6.4 MDD. ¶

TESORERÍA Y MERCADOS

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 año 2013, durante 2017 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.



Nafin colocó el primer Bono Social listado en la Bolsa Mexicana de Valores (julio 2017), el primer bono en yenes (marzo 2017) y el segundo bono en yenes (octubre 2017)

- Mejorar la dinámica operativa en el mercado secundario de estos instrumentos.
- Al 31 de diciembre de 2017, se encuentran en circulación 57,000 MDP de Certificados Bursátiles de Nacional Financiera, de los cuales 47,000 MDP se emitieron mediante subasta sindicada, 11,550 MDP a tres años y tasa de interés revisable, y 35,450 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 principal vehículo al Programa de Certificados

de Depósito de la Sucursal Londres que, en conjunto con la captación de las líneas interbancarias de fondeo, depósitos a plazo y líneas de capital de trabajo, además de un par de emisiones en yenes japoneses en el mercado asiático, permitió a la Tesorería mantener su costo de fondeo en niveles atractivos, en línea con el cumplimiento de las metas institucionales.

Cebures-Euroclear

Continuando con el esquema de subastas sindicadas, en el mes de abril Nacional Financiera realizó la emisión de una nueva serie de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo a tasa variable a plazo de tres años, así como la reapertura de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo de largo plazo a tasa fija, la cual cuenta con la característica de ser liquidable a través de Euroclear y Clearstream, cabe recordar que este esquema facilita al público inversionista internacional el acceso a dichos certificados de deuda. El monto colocado en la subasta sindicada de abril fue de 6,000 MDP en vasos comunicantes, asignándose 1,250 MDP en el tramo fijo, con lo cual la emisión liquidable a través de Euroclear y Clearstream actualmente cuenta con un monto total emitido de 10,450 MDP.

Estas acciones se dan en el marco del Programa Operativo y Financiero 2017, que tiene por objeto contribuir al desarrollo económico del país al facilitar el acceso de financiamiento a las Mipymes, así como contribuir a la formación de mercados financieros.

Bono Social

En julio de 2017, de acuerdo con su estrategia de desarrollo del mercado de valores y de apoyo

al sector social del país, Nacional Financiera colocó el primer Bono Social listado en la Bolsa Mexicana de Valores que cuenta con una segunda opinión. La transacción obtuvo una demanda total de 13,373 MDP, lo que representa una sobredemanda de 3.34 veces respecto del monto total colocado, que fue de 4,000 MDP, y de 6.68 veces el monto objetivo, que fue de 2,000 MDP. La tasa de colocación tuvo un diferencial respecto a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) de 28 días, de menos 2 pb a un plazo de cinco años. El instrumento obtuvo una calificación de AAA (o su equivalente) en escala local por parte de cinco agencias calificadoras: S&P, Moody's, Fitch, DBRS y HR.

Para esta emisión, los recursos se destinarán a financiar programas con metas sociales entre los que destacan los temas de educación, servicios financieros para poblaciones de bajos ingresos y marginadas, otorgamiento de créditos a mujeres emprendedoras o financiamiento dirigido a Mipymes, mejoramiento de viviendas existentes, apoyo a la recuperación económica de Mipymes o a empresas afectadas por desastres naturales.

El Bono Social de Nafin se alinea con los Principios de Bonos Sociales (Social Bond Principles) 2017 de la International Capital Market Association (ICMA, por sus siglas en inglés), debido a la naturaleza de los criterios de elegibilidad para los programas y las poblaciones objetivo a las que se asiste. Adicionalmente, contribuye a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, en materia de combate a la pobreza; educación inclusiva; igualdad de género; empleo digno, y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible. El Bono Social cuenta con la

Segunda Opinión de Sustainalytics B.V., firma proveedora de investigación y análisis de la gobernanza ambiental y social, que evaluó el instrumento para asegurar que estuviera alineado con los Principios del Bono Social.

Con este Bono Social, la institución continúa como pionera en el rubro de bonos temáticos, recordando que, en 2015 regresó a los mercados internacionales con la emisión de un bono verde en dólares y en septiembre de 2016 emitió un bono verde en pesos.

Primer Bono en Yenes

Durante marzo de 2017, Nacional Financiera reapareció en los mercados internacionales de deuda, en esta ocasión realizando la primera emisión, desde la década de los 90, en el mercado japonés de un bono en yenes, por un monto de 10,000 millones, a cinco años con una tasa cupón de 0.78%, que fue equivalente a una tasa en dólares de L3m+157 pb.

Segundo Bono en Yenes

Derivado del gran recibimiento por parte de los inversionistas japoneses, se emitió el segundo bono en yenes. El monto de colocación fue de 15,000 millones de yenes, equivalente a 131 MDD aproximadamente, con un plazo de cinco años con tres meses y una tasa cupón de 0.66%, 12 pb por debajo del primer bono, lo cual fue equivalente a una tasa en dólares de L3m+130 pb. Con este bono se consolida la presencia de la institución en los mercados asiáticos.

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 del 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), así como de paraestatales nacionales tipo Pemex y CFE. Durante 2017, los portafolios de inversión en moneda extranjera lograron ingresos por alrededor de 151 MDP.

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 a través de nuestras chequeras, y particularmente mediante depósitos a la vista y a plazo con bancos de desarrollo y comerciales, ha permitido generar alrededor de 49 MDP de utilidad.

Sucursal Londres

En enero de 2017 se concluyó con el registro de los Certificados de Depósito (CDs) en la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), con lo que el instrumento puede ser reportable y ofrecido en el mercado local mexicano. Dicha mejora va en línea con la estrategia de diversificación de la cartera de clientes y se vio reflejada al incrementar la base de contrapartes que tienen saldo vigente en el Programa. Asimismo, se incrementó el número de instituciones autorizadas para operar con la Sucursal Londres.

Los esfuerzos de la Sucursal en relación al incremento del balance, así como en la promoción y búsqueda de nuevos clientes, han mostrado resultados positivos, al grado tal que al día de hoy uno de cada tres dólares captados por la institución proviene del Programa de CDs. Durante 2017 se formalizó la modificación al monto del programa de 2,000 MDD a 3,000 MDD, así como la ampliación al plazo máximo de emisión por 10 años. Se registró el saldo máximo histórico del Programa al cierre del año, con un monto de 2,073 MDD.

Con respecto a la colocación y emisión de Certificados de Depósito con vencimientos mayores a un año, destaca que en los meses de marzo y agosto se colocaron dos emisiones en dólares con una contraparte extranjera a un plazo de cinco años, 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 CDs.

Con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones regulatorias británicas y en línea con las mejores prácticas, la Sucursal Londres ha continuado con el desarrollo del sistema de revisión y monitoreo durante 2017. Con ese propósito, la Sucursal adquirió un servicio de consultoría independiente para acatar dichas obligaciones, donde constantemente se trabaja para cumplir con la normatividad aplicable.

Mercados

Promoción de Mercados

Durante el segundo semestre de 2017, las actividades de promoción de mercados fueron direccionadas a nuevas estrategias para incrementar los ingresos y la rentabilidad de los portafolios de las mesas de la Dirección General Adjunta Financiera. La fortaleza de la cartera de clientes conjuntamente con la activa labor de promoción permitió cubrir de manera sobresaliente las nuevas actividades, metas asignadas al área y asegurar la captación de recursos a niveles competitivos para los programas de fomento de la institución.

Durante 2017 se logró lo siguiente:

- Superar la meta de ingresos presupuestada, a través de operaciones realizadas con las mesas de Dinero y Cambios, la Tesorería y los clientes de promoción de mercados.
- Reactivación de la operación con clientes inactivos, determinando productos objetivo en los que se desee aumentar la relación de negocio.

- Ampliar la base de inversionistas, logrando la formalización de contratos con nuevos clientes.
- La integración de todas las direcciones de la Dirección General Adjunta Financiera al portal institucional, con la información de todos los productos y servicios financieros correspondientes.
- Se logró una mayor demanda de operaciones de *trading* entre los clientes de promoción, con el apoyo de la Mesa de Dinero, la Tesorería y los brókers.

Mediante la labor de promoción con los clientes, se apoyó la colocación del Primer Bono Social a través de la Oferta Pública en el mes de julio, contribuyendo la participación de nuestros clientes con 56% del monto total asignado.

Mercados Financieros

Durante el primer trimestre de 2017, la volatilidad en los mercados financieros se mantuvo en niveles relativamente bajos y continuó disminuyendo a niveles históricos a lo largo del año; aunque se presentaron algunos brotes, se puede decir que, medida por el índice VIX de opciones sobre el S&P 500, 2017 fue el año menos volátil en la historia de este indicador.

El precio del petróleo que subió ligeramente en el primer trimestre, para luego bajar en el segundo, tuvo una racha alcista en la segunda parte del año. El West Texas Intermediate (WTI) terminó por arriba de los 60 dólares por barril, el precio de cierre más alto desde 2013, lo que significó una recuperación de 12.5% en el año.

Los mercados accionarios de Estados Unidos tuvieron un desempeño muy favorable,

alentados por las expectativas que generaron las propuestas fiscales expansionistas de Donald Trump, en particular la relativa al recorte de impuestos corporativos. El índice Dow Jones avanzó 25.1%; el S&P 50, 19.42%, y el Nasdaq, 28.2%. Otros mercados también presentaron avances importantes ante la mejoría en las expectativas de crecimiento económico sin presiones inflacionarias; el índice FTSE 100 de la bolsa de Londres creció 7.63%, el Dax de la bolsa alemana subió 12.5% y el Bovespa de la bolsa de Sao Paulo avanzó 26.9%.

En cuanto a las tasas de interés, el alza de 75 pb en la tasa de referencia por parte de la Fed se trasladó a la curva de rendimientos. Mientras que las tasas de los títulos del Tesoro de los plazos entre dos y cinco años registraron alzas de 69, 51 y 28 pb, respectivamente, los de 10 años cayeron 4 pb y los de 30 años lo hicieron en 33 pb, no obstante, estos últimos dos plazos tuvieron repuntes de 46 pb y 22 pb, respectivamente, debido a las discusiones sobre la reforma fiscal y su posterior aprobación en diciembre ante la expectativa de mayor déficit y endeudamiento que generarán las medidas tributarias que se adoptarían desde el inicio de 2018.

En cuanto a monedas se refiere, 2017 no fue un buen año para el dólar, si bien tuvo un comportamiento diferenciado con cada moneda, en términos generales se depreció 9.9%, luego de tres años consecutivos en los que acumuló un avance de 27.7%.

En el ámbito local, la incertidumbre fue cediendo terreno en la medida en que el presidente Trump modificó su discurso agresivo en torno al TLCAN y comenzaron las negociaciones para modernizar el Acuerdo. La probabilidad de que Estados Unidos

abandonara el pacto había incidido de manera negativa en las expectativas de crecimiento para la economía mexicana en 2017 y propiciado una acelerada depreciación del tipo de cambio después de las elecciones en EU.

Los riesgos parecieron trasladarse más al ámbito interno, sobre todo por el repunte de la inflación y las consecuentes alzas en la tasa objetivo del Banco de México.

Las tasas de largo plazo, no sin vaivenes, presentaron una firme tendencia de baja, a pesar del incremento en 125 pb en la tasa de política monetaria. El anclaje de las expectativas de inflación de mediano plazo contribuyó a dicho comportamiento. Al finalizar el año se observó una formación inversa en la curva de rendimientos.

El tipo de cambio, después de alcanzar su nivel máximo histórico en enero, superior a los 22 pesos, mostró una caída acelerada y continua.

En el mercado accionario, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) inició con un alza moderada para luego tener más dinamismo y romper la barrera de los 50,000 puntos en operaciones intradía en abril y mayo. La mejoría en la expectativa de crecimiento apoyó este comportamiento.

Mercado de Dinero y Bonos

El inicio de 2017 mostraba un panorama bastante negativo para México y para el mercado de renta fija, debido a los siguientes factores: a) el aumento en el precio de la gasolina tuvo efectos rápidos en la confianza del consumidor, en protestas sociales y en las decisiones de política monetaria del Banxico; b) la incertidumbre acerca del riesgo por una rápida desaceleración sobre la

economía también impactó el ánimo de los inversionistas y, c) el triunfo de Donald Trump en las elecciones de Estados Unidos.

El Banco de México presionó su tasa objetivo con cinco aumentos durante el año, la cual pasó de 5.75% en 2016 a 7.25% al cierre de 2017 (aumento de 150 pb), esto, para intentar frenar la depreciación cambiaria, pero, sobre todo, el efecto inflacionario provocado principalmente por el aumento en el precio de la gasolina a principios del año.

En el mercado de deuda, los portafolios con inversión en instrumentos con plazos mayores a un año tuvieron resultados positivos durante gran parte del año, hasta el mes de octubre que se comenzó a observar salida de inversionistas, el Bono Dic 2024 (bono a siete años) registró un alza de 99 pb desde su punto más bajo observado en junio (6.61%) hasta el nivel de cierre de año (7.60%), lo que significa una disminución en su precio, este comportamiento fue similar en la mayor parte de la curva de Bonos M. Todo esto debido a la incertidumbre provocada por la negociación del TLCAN con Estados Unidos y Canadá, por las elecciones en México en 2018 y por el plan fiscal aprobado en EU.

Mercado de Cambios

El tipo de cambios presentó períodos de alta volatilidad. En principio relacionados con temas políticos, ya que la incertidumbre y especulación que provocó la sucesión presidencial en Estados Unidos generó debilidad de la paridad dólar-peso, que alcanzó niveles por arriba de 22 pesos en las sesiones intradía en las primeras semanas del año.

Sin embargo, las decisiones de política monetaria del Banco de México con el objetivo

de controlar la inflación, aumentando en seis ocasiones la tasa objetivo de fondeo bancario que pasó de 5.75% a 7.25% al cierre de año, volvieron más atractivos los activos denominados en pesos. Además, la implementación de un programa de Coberturas Cambiarias sin Entrega Física (NDF, por sus siglas en inglés) aumentó la liquidez, lo que provocó un ajuste en la cotización que alcanzó incluso niveles por debajo de 17.50 pesos en el verano.

El nivel máximo que se alcanzó durante el año fue 22.04 pesos. El mínimo fue 17.45 pesos y el precio de cierre fue 19.6629 pesos.

En el resto del año siguió existiendo actividad importante, aunque con un tipo de cambio que fluctuaba en rangos más reducidos que en el primer semestre, con el desempeño del peso muy ligado a noticias relacionadas a las negociaciones del TLCAN.

Hacia adelante en Estados Unidos, se prevé que las modificaciones de la política tributaria estimularán la actividad económica de ese país; el impacto a corto plazo en EU será consecuencia, más que nada, de la respuesta de la inversión a los recortes de las tasas impositivas aplicadas a las empresas.

Para nuestro país no se descartan períodos de volatilidad adicional relacionados a noticias relativas a las elecciones, por expectativas de astringencia en la política monetaria ocasionadas por una alta inflación y los acuerdos a los que se lleguen respecto al TLCAN.

Mercado de Capitales

Al inicio de 2017 prevalecía una gran incertidumbre en el mercado accionario mexicano. El riesgo de la anulación del TLCAN por parte de Estados Unidos estaba latente y era un gran factor de preocupación para los

inversionistas. Sin embargo, al paso de las semanas esta idea fue replanteada por muchos participantes del mercado, al considerar que el vínculo comercial con Estados Unidos es tan fuerte que difícilmente se podría anular o, inclusive, realizar modificaciones drásticas que pudieran afectar de manera sustancial a la economía mexicana.

En el primer semestre del año las emisoras mexicanas lograron dar a conocer cifras financieras muy positivas gracias en buena medida a que la devaluación del peso logró disparar sus ventas, ya que cerca de la mitad de los ingresos de las empresas que cotizan en la BMV provienen del exterior. Del mes de abril hasta el cierre de junio la volatilidad se redujo de forma importante, con lo que el índice bursátil mexicano se movió en un estrecho rango entre las 49,000 y las 50,000 unidades. En julio, el IPC logró alcanzar un máximo histórico de 51,770 puntos ante el repunte general de los mercados bursátiles, que permitió observar de forma continua niveles máximos históricos en la mayoría de los principales índices internacionales.

Sin embargo, durante el último trimestre del año las acciones mexicanas se desligaron del buen desempeño de los mercados extranjeros y experimentaron una caída considerable que llevó al IPC a perder más de 4,000 puntos para tocar un nivel de resistencia importante, ubicado en las 47,000 unidades. Un factor que contribuyó a la drástica caída del mercado fue el de los malos reportes del tercer trimestre del año de las emisoras mexicanas, las cuales experimentaron una baja significativa en sus ingresos y una contracción en sus márgenes no vistos desde hace varios trimestres. Hacia el cierre de año el IPC tuvo una ligera

recuperación con lo que logró finalizar el año en las 49,354 unidades registrando un rendimiento de 8.2% durante 2017. La Mesa de Capitales logró en 2017 utilidades por un monto de 55.1 MDP netas de costo de fondeo y comisiones a casas de bolsa.

2018 será un año lleno de retos, dado que en México tendremos eventos muy relevantes que podrían influir en el nivel de valuación de nuestro mercado bursátil, como son los casos de las elecciones presidenciales, las negociaciones del TLCAN y el impacto real que pueda tener la reforma fiscal de Estados Unidos en nuestra economía.

Mercado de Derivados

Durante el período, la Mesa de Derivados apoyó de manera importante los objetivos institucionales mediante el desarrollo de los mercados financieros, donde se ha consolidado como formador de mercado en la bolsa de derivados MexDer para los contratos de futuro de bonos gubernamentales y del IPC; así como en la gestión de riesgos, ya que la Mesa ejecutó 106 operaciones de cobertura que permiten proteger el ingreso que el banco percibe por concepto de margen financiero.

Fondos de Inversión

La Operadora de Fondos Nafinsa continúa trabajando en el cumplimiento de su objetivo; es decir, fomentar el acceso al mercado de valores de los pequeños y medianos inversionistas, mediante la distribución de acciones de los 12 fondos de inversión que administra, contando con 32 contratos firmados con 25 marcas comerciales en el mercado bursátil. Al cierre de diciembre

de 2017, cuenta con activos promedio administrados en fondos de inversión por 20,587 MDP.

Cabe destacar que durante este período la Operadora ha interactuado con la DGA de Promoción Regional y Relaciones Institucionales de Nafin, a través de sus direcciones regionales, para promover la compraventa de acciones de los fondos de inversión que ésta administra, en particular con entidades de la Administración Pública, como son: secretarías de finanzas de los estados, universidades públicas y/o las Administraciones Portuarias Integrales (APIs). Además, participa en el proyecto denominado: arquitectura abierta, el cual es producto de la reciente Reforma Financiera y consiste en la compraventa de acciones de fondos de inversión en plataformas electrónicas, para que las acciones sean adquiridas fácilmente por el público inversionista; todo ello en apego a la misión de la Operadora.

Cetesdirecto

Durante 2017 se implementó una nueva estrategia publicitaria para la contratación de Cetesdirecto, por medio de una nueva campaña de difusión a través de diversos medios de comunicación electrónicos incluyendo las redes sociales, televisión, radio y con el apoyo de una fuerza de ventas. Asimismo, se promovió el uso de APPs para la contratación de Cetesdirecto, las cuales permiten al público acceder de manera fácil y segura. De igual modo, se ha mantenido una presencia permanente en el Museo Interactivo de Economía y el centro de entretenimiento KidZania, así como en diversas exposiciones en la República Mexicana.

La suma de estas acciones permitió que 2017 fuera un año con un desempeño sobresaliente del producto, al alcanzar más de 320,000 clientes registrados, de los cuales más de 183,000 ya activaron su contrato con un saldo de inversión superior a los 6,700 MDP, superando de manera sobresaliente las metas

establecidas para el año por más de 65% del total. De igual manera el total del monto de deuda colocada por el Gobierno Federal en 2017 a través de Cetesdirecto alcanzó 1.23%, que comparado con la participación del año anterior, de .73%, representó un incremento de 68.49%. ¶



OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA

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.

El área jurídica tuvo resultados importantes, entre los que destacan la instrumentación de las actualizaciones al canal de distribución Cetesdirecto, 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 a autoridades financieras en cumplimiento a las disposiciones aplicables, y la actualización y atención del Programa de Apoyo para Deuda Bursátil.

Asesoría jurídica a la Operadora de Fondos Nafinsa, Sociedad Operadora de Fondos de Inversión y a los fondos de inversión que administra, la celebración de asambleas ordinarias y extraordinarias, sesiones del Consejo de Administración y formalización de contratos.

Asesoría jurídica y elaboración de la opinión legal para la participación de Nafin como



inversionista de emisiones de instrumentos de deuda, como CEBURES y CKDs, entre otros.

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, de custodia de valores y 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 (i) reapertura de la emisión de certificados bursátiles, al amparo del programa de subastas sindicadas, con la característica de ser liquidable en el mercado internacional a través de Euroclear y Clearstream para el tramo de tasa fija y bajo el formato conocido como Regulación S, bajo la U.S. Securities Act de 1933; (ii) la emisión privada de bonos en yenes en los meses de marzo y octubre de 2017, y bajo el formato conocido como Regulación S, bajo la U.S. Securities Act de 1933; (iii) la emisión del primer Bono Social en México denominado en pesos, que se llevó a cabo en julio de 2017 y cuyos recursos estarán destinados a financiar programas con metas sociales en el país.

Se dio atención jurídica a los esquemas de negocio y de asesoría en materia de banca corporativa, a las operaciones de Agente Financiero del Gobierno Federal 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.

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 incursionado 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, hidroeléctrica y 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, así como asesoría jurídica en la formalización del financiamiento estructurado con respaldo de activos.

Asimismo, se han firmado convenios de colaboración con diversas instituciones del sector público y privado.

Se ha brindado asesoría jurídica para la formalización de contratos de crédito en los que Nafin es acreditado por organismos internacionales de financiamiento.

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

Normatividad Gubernamental Jurídica de Adquisiciones

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 469 asuntos entre los que destacan los siguientes:

- Se elaboraron 205 instrumentos jurídicos.
- 144 revisiones de pólizas de fianza.
- 20 revisiones de convocatorias de procesos de adjudicación.
- Atención a 12 sesiones del Comité de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios de la Institución.

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 ocho auditorías practicadas a la institución, en las cuales se dio respuesta a todos los requerimientos de información y se asistió a las reuniones de presentación de resultados preliminares y finales de dichas auditorías correspondientes a la Cuenta Pública 2016.

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 2017 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 se refiere a las acciones para la carga de la información en el Sistema de Portales

de Transparencia (Sipot), la Unidad de Transparencia (UT) trabajó en coordinación con las áreas administrativas de la institución para que éstas actualizaran y/o publicaran la información a su cargo conforme a los “Lineamientos Técnicos Generales para la publicación, homologación y estandarización de la Información de las Obligaciones establecidas en el Título Quinto en la fracción IV del artículo 31 de la Ley General de Transparencia y Acceso a la Información Pública” (Lineamientos Técnicos Generales). De igual modo, la carga de información en el Sipot se realizó en concordancia con los Lineamientos Técnicos Generales, dependiendo del formato y el período de conservación sobre los años 2015, 2016 y hasta el tercer trimestre de 2017.

Por lo anterior, y una vez terminada la primera Fase del Programa Anual de Verificación 2017 (PAV 2017), el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales (INAI) otorgó un reconocimiento a Nafin por haber obtenido un promedio de 91.67% en el cumplimiento de las obligaciones mencionadas. En este mismo sentido, las observaciones y/o recomendaciones del PAV 2017 fueron notificadas a las áreas administrativas de la institución para su conocimiento y atención, quedando concluidas en el cuarto trimestre de 2017.

La Unidad de Transparencia llevó a cabo reuniones de trabajo con las áreas administrativas encargadas de realizar la actualización y carga de información en la Plataforma Nacional de Transparencia. En dichas reuniones se presentaron las mejoras y nuevos métodos para cargar la información en el Sipot, se brindó asesoría y se resolvieron dudas con ejemplos prácticos en la Plataforma.

Por lo que hace a la atención de Solicitudes de Acceso a Información Pública y Solicitudes de Datos Personales, a diciembre de 2017 se atendieron 331 solicitudes y 17 se encuentran en proceso de atención, debido a que la fecha de vencimiento en el sistema INFOMEX es en el mes de enero de 2018. Los particulares interpusieron 20 recursos de revisión ante el INAI, mismos que se encuentran concluidos conforme a las resoluciones emitidas por el Pleno de ese Instituto en el siguiente sentido: ocho confirmó, cinco modificó, cuatro revocó y, finalmente, tres sobreseyó.

Durante el año 2017, la UT realizó una revisión del inventario de expedientes registrados en el Sistema de Índice de Expedientes Reservados (IER) encontrando que, a junio de 2017, Nafin tenía 3,591 expedientes registrados y clasificados, identificando que, en diversos casos, se había vencido el período de reserva, por lo que resultaba necesario hacer una desclasificación masiva de éstos. En el mes de junio de 2017 se solicitó al INAI el archivo actualizado del inventario de expedientes en el Sistema IER de la institución. Una vez recibido, la UT pidió a cinco áreas involucradas que revisaran sus expedientes y confirmaran aquellos expedientes que deben ser desclasificados.

Asimismo, el 3 de julio de 2017 se solicitó a las áreas administrativas la actualización del IER al 1er semestre de 2017. Al respecto, el Comité Técnico (CT), en su sesión del 24 de julio, aprobó el IER al 1er semestre de 2017 e instruyó su publicación en el portal de Nafin, en formato abierto.

Se solicitó al INAI la desclasificación masiva de 2,805 expedientes contenidos

en 2,859 renglones, así como que fueran eliminados de la vista pública del SIER. Al 31 de diciembre de 2017, Nafin tiene tres expedientes registrados en el Índice de Expedientes Clasificados como Reservados (IECR) y la próxima actualización se llevará a cabo conforme el Décimo Segundo y Décimo Tercero de los “Lineamientos generales en materia de clasificación y desclasificación de la información, así como para la elaboración de versiones públicas”.

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.

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 nuevos esquemas, durante 2017 se recibieron y atendieron 486 solicitudes de formalización de operaciones bancarias, dictámenes de personas políticamente expuestas y dictámenes de legal existencia de personas morales y extracto de facultades.

Operación Fiduciaria

Al 31 de diciembre de 2017 la Dirección Fiduciaria administra 452 negocios, con un patrimonio fideicomitado de 1.3 billones de pesos, cifra que representa 15% más respecto del cierre de 2016 y que mantiene a Nafin como la segunda institución fiduciaria del país en cuanto a su participación en el mercado fiduciario, concentrando más de 14% del patrimonio total fideicomitado a nivel nacional y casi 70% del patrimonio total administrado por la Banca de Desarrollo.

Del total de patrimonio administrado, 609,595 MDP, equivalente a 45%, corresponde a recursos líquidos, cifra 112% superior respecto a diciembre de 2016. De este monto, 188,246 MDP (31%) se encuentra invertido en la Mesa de Dinero institucional y 7,748 MDP (1%) en la Operadora de Fondos Nafinsa, lo que significa un aumento de 49% en la inversión líquida de los negocios fiduciarios en Nafin, en comparación con diciembre de 2016. De los recursos restantes, 267,951 MDP (44%) se encuentra depositado en la Tesorería de la Federación y 145,807 MDP (24%) se encuentra invertido con diversos intermediarios financieros.

Durante 2017 se constituyeron tres negocios fiduciarios, destacando la formalización del Fideicomiso Fuerza México, creado como un instrumento de coordinación entre la iniciativa privada y el Gobierno Federal, para conjuntar esfuerzos y recaudar fondos destinados al apoyo de las zonas afectadas por los sismos de septiembre de 2017.

Los ingresos generados por la actividad fiduciaria ascendieron a 192 MDP, lo que representa 7% más de lo presupuestado en el ejercicio.

En este año se concluyó la documentación de especificaciones del proceso fiduciario susceptibles de automatización, en las que deberá sustentarse, a partir del ejercicio 2018, el desarrollo de un sistema integral de gestión fiduciaria.

En el último trimestre del año, el Fiduciario de Nafin obtuvo por parte de la Agencia HR Ratings, la calificación HR SF1 con Perspectiva Estable para el segmento de fideicomisos emisores, la cual exhibe la más alta capacidad para ofrecer servicios fiduciarios dentro de la escala HR Ratings y se basa en un óptimo control de riesgo legal y operativo en el proceso fiduciario. ¶



SOPORTE A LA OPERACIÓN

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)

La primera versión del Manual Normativo Institucional de Calidad se publicó en noviembre de 2001, con lo cual se formaliza el Sistema de Gestión de Calidad. El SGC apoya el propósito y dirección estratégica de Nafin, al atender las necesidades con una cultura de prevención de riesgos y aprovechamiento de oportunidades, alineando los objetivos institucionales como objetivos de calidad, lo que da como resultado un efecto positivo en el cumplimiento de los retos externos e internos. Este dinamismo se observa en la siguiente tabla:

En noviembre de 2017, Nafin migra y certifica a la versión de la Norma ISO 9001:2015 los 93 procesos existentes

Año	Procesos	Norma ISO
2012	84	2008
2013	81	2008
2014	81	2008
2015	85	2008
2016	91	2008
2017	93	2015

En noviembre de 2017 Nacional Financiera migra y certifica a la versión de la Norma ISO 9001:2015 los 93 procesos existentes. El nuevo estándar de documentación facilitó y dio claridad en la transición, incorporando de una manera natural las correcciones y nuevos elementos de la Norma.

Comités Operativos de Calidad (COCs)

Uno de los elementos más importantes de la administración del SGC es la participación del personal de la institución en la autogestión de la calidad de sus procesos, los COCs sesionan al menos una vez al trimestre.

Año	COC's	Norma ISO
2012	38	2008
2013	39	2008
2014	38	2008
2015	38	2008
2016	38	2008
2017	40	2015

En 2017 se instrumenta la nueva estructura de la información de los COCs, al cierre se cuenta con un total de 40.

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 59.1% con personal desarrollado dentro de la institución durante el período enero-diciembre 2017, 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 40% de las promociones durante el año 2017.

Nacional Financiera cuenta con un programa para desarrollar jóvenes talentos, a través de prácticas profesionales y servicio social. Como resultado del mismo se contrataron 28 personas de forma definitiva, lo que representa 23.5% de las contrataciones realizadas durante el año.

Por otra parte, con el firme propósito de fortalecer la detección de talento, en 2017 se da continuidad con el servicio en línea, el cual permite 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.

En 2017 se implementó 100% de las acciones relativas al Programa de Cultura Institucional sobre Igualdad de Género y lo relativo al Comité de Ética.

Programas prioritarios de capacitación

En el período enero-diciembre 2017, el Programa de Capacitación se enfocó a la capacitación técnica y especializada, impartándose más de 100 cursos internos, acumulando un total de 17,637 horas-hombre

de capacitación. Dentro de este grupo se encuentra el Programa de Inglés de Negocios, con un alcance de 109 colaboradores beneficiados.

Adicionalmente, se llevaron a cabo diversas acciones para beneficiar al mayor número de colaboradores posible, tales como la impartición de dos diplomados en materia de Finanzas Corporativas y Administración de Riesgo en Instituciones Financieras, dirigidos a funcionarios y empleados. Asimismo, se continuó la capacitación especializada para la Red de Promoción Regional, a través de un diplomado en línea con el tema Habilidades Gerenciales y Ventas.

Dentro del programa de becas se otorgaron ocho becas a empleados de Nacional Financiera para realizar estudios de licenciatura y maestría.

Asimismo, se continúa certificando al personal de las áreas que, por normativa, lo requieran.

Contraloría Interna

Control Interno

Cumplimiento al Programa de Trabajo 2017

De acuerdo con el Plan de Trabajo para la Evaluación de la Efectividad de Control Interno, se llevaron a cabo 36 verificaciones *in situ* de las diversas herramientas de control de los procesos, comprobando su efectividad al cotejar la evidencia documental y electrónica que se genera a partir de la ejecución de cada proceso. La Dirección de Contraloría Interna (DCI) dio a conocer al Comité de Auditoría el resultado de las visitas.

Norma	Principio	Autoevaluación
Ambiente de Control	1. Integridad, Ética y Valores	99%
	2. Supervisión del Control Interno	98%
	3. Estructura, autoridad y responsabilidad	92%
	4. Compromiso de retener personal competente	93%
	5. Cumplimiento de la Responsabilidad	96%
Administración de Riesgos	6. Objetivos Específicos	95%
	7. Identificación y Administración de Riesgos	97%
	8. Evaluación de Riesgos de Corrupción	87%
	9. Identificar cambios significativos	89%
Actividades de Control	10. Actividades de Control para mitigar riesgos	96%
	11. Controles en TIC acordes a los objetivos institucionales	96%
	12. Políticas y Procedimientos SGC	92%
Información y Comunicación	13. Información relevante en C.I.	97%
	14. Comunicación Interna en C.I.	96%
	15. Comunicación Externa	96%
Supervisión, Monitoreo y Mejora Continua	16. Evaluaciones sobre la marcha y por separado C.I.	94%
	17. Reporte de incidencias y seguimiento	75%
Promedio		93%

Sistema de Control Interno

Al cierre de 2017, el universo de herramientas de autocontrol está integrado de la siguiente manera:

- 34 Guías Corporativas de Control (GCC).
- 282 Agendas de Rutina de Control (ARC).
- 41 Agendas de Rutina de Control a través de las cuales se monitorea la entrega en tiempo y forma de 322 Reportes Regulatorios.

Los titulares de las unidades administrativas designaron a los servidores públicos responsables de atender en tiempo y forma las ARC de los procesos a su cargo, mismas que permiten al personal asegurar la adecuada realización de sus actividades, controlando y mitigando los riesgos inherentes a sus funciones.

Aplicación de Guías Corporativas de Control (GCC)

Durante noviembre de 2017 se revisaron y rediseñaron las GCC a partir de las cinco normas de Control Interno y sus principios relacionados, apoyándonos en el modelo propuesto por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). Estas guías se aplicaron a 100% de los titulares de las 34 unidades administrativas que conforman la estructura de Nafin, con el propósito de realizar el ejercicio anual de autoevaluación de la infraestructura de control interno, cuyo resultado, por principio de norma de Control Interno, se detalla:

El Informe Anual del Estado que Guarda el Sistema de Control Interno en Nafin correspondiente a 2017 fue presentado al

Comité de Auditoría y al Consejo Directivo, previo a su presentación a la titular de la Secretaría de la Función Pública el 31 enero de 2018, en cumplimiento al ACUERDO por el que se emiten las Disposiciones y el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Control Interno.

Actualización de los objetivos y lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno

El 27 de octubre de 2017, el Comité de Auditoría de Nafin tomó conocimiento de la actualización de los Objetivos y Lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno 2017 (LIMICI) y recomendó proponer su implementación a la aprobación del Consejo Directivo. Los cambios a destacar son:

- I. Reconocimiento del Acuerdo por el cual se emiten las Disposiciones y el Manual Administrativo de Aplicación General en Materia de Control Interno, por lo que se actualizan los artículos referenciados a dicha Disposición.
- II. Especifica que las unidades administrativas son responsables en el ámbito de sus atribuciones respecto de la aplicación y supervisión de los instrumentos normativos y de control interno que se establezcan, de acuerdo con las circunstancias particulares de cada una de ellas.
- III. Incluye la implementación de la Norma ISO 9001:2015, base del Sistema de Gestión de Calidad de Nafin.
- IV. Actualización del Capítulo II “Facultades y Responsabilidades” de las unidades administrativas.

Actualización de herramientas de control

Los procesos fueron permanentemente monitoreados por herramientas de control bajo la supervisión de los titulares de las unidades administrativas, modificando e incorporando reactivos con los siguientes propósitos:

- Verificar el cumplimiento de las actividades que conforman los procesos críticos y la efectividad de los controles registrados en las herramientas de control interno.
- Diseñar y/o actualizar las herramientas de control de acuerdo a las necesidades de su proceso.
- Implementar conjuntamente controles internos para evitar la materialización de posibles riesgos.

Reportes regulatorios e informes a las autoridades

Entre las actividades de la DCI se encuentra 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. La Contraloría Interna actualizó el inventario de reportes y requerimientos de información, el cual está alojado en el Sistema de Administración de Control Interno (SACI) para, de esta manera, promover el puntual cumplimiento a nivel institucional. Al cierre del ejercicio 2017 se cuenta con un inventario de 322 reportes regulatorios solicitados a Nafin por la SHCP, CNBV y Banxico, entre otros.

Supervisión al cumplimiento de las disposiciones en materia de servicios de inversión

La DCI, como responsable de supervisar el cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionan servicios de inversión al interior de Nafin, elaboró los reportes correspondientes, cuyos resultados se dieron a conocer al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo, mismos que fueron hechos del conocimiento de la CNBV en tiempo y forma.

Observaciones y áreas de oportunidad de instancias fiscalizadoras

Respecto a las observaciones determinadas en 2016, la Dirección de Auditoría Interna dio por atendidas la mismas durante el tercer trimestre de 2017. Para el cierre del ejercicio, dicha instancia llevó a cabo la auditoría 12/2017 determinando dos hallazgos relacionados con propuestas de mejora al SACI, referentes al rol y las atribuciones del consultor que administra dicho sistema, así como a realizar actividades tendientes a eliminar la recurrencia de las alertas color ámbar que genera dicho sistema, por lo que a la fecha se encuentran en proceso de atención.

Informes generados por la Dirección de Contraloría Interna

Dentro de las actividades de la Dirección de Contraloría Interna se encuentra la elaboración de reportes conforme a la normatividad aplicable para entrega a diversas autoridades. Durante el período se elaboraron seis reportes regulatorios en materia de control interno, conforme a las siguientes periodicidades:

- Cinco informes sobre las desviaciones a los objetivos, lineamientos, políticas, procedimientos, estrategias y normatividad vigente en materia de crédito (anual y trimestralmente al Comité de Administración de Riesgos, Comité de Auditoría y Consejo Directivo)
- Dos reportes sobre la supervisión del cumplimiento de las Disposiciones en materia de Servicios de Inversión por el periodo de julio a diciembre de 2016. (Semestralmente al Comité de Auditoría, Consejo Directivo, Comité de Productos Financieros y Comisión Nacional Bancaria y de Valores)
- Cuatro Reportes Regulatorios R27-B 2711 Reclamaciones Bursátiles (trimestralmente al Comité de Auditoría y Consejo Directivo)
- Un informe sobre el desempeño de las actividades así como del funcionamiento del Sistema de Control Interno (Comité de Auditoría y Consejo Directivo)
- Un informe anual del estado que guarda el Sistema de Control Interno en Nañin (Dirección General, Comité de Auditoría, Consejo Directivo y Secretaría de la Función Pública)
- Un informe sobre cuentas inactivas conforme al Art. 61 de la Ley de Instituciones de Crédito (Anualmente CNBV y a la Beneficencia Pública)

Prevención de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita y Combate del Financiamiento al Terrorismo

Diseño y desarrollo del Modelo de Prevención de Operaciones Ilícitas con enfoque basado en riesgo

Con motivo de la Resolución que reforma, adiciona y deroga diversas Disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas por la SHCP el 24 de febrero de 2017, y a efecto de cumplir con lo establecido en el capítulo II Bis “Enfoque Basado en Riesgo”, la Oficialía de Cumplimiento inició los procesos para la contratación de un asesor experto independiente, a fin de diseñar y desarrollar la metodología para la prevención e identificación de operaciones con recursos de procedencia ilícita con enfoque basado en riesgo para Nacional Financiera.

A través de una adjudicación directa se contrataron los servicios de la firma Traces Corporate Consulting, S.C. Los trabajos para el diseño y desarrollo conceptual del Modelo de Prevención de Operaciones Ilícitas con Enfoque Basado en Riesgo (el Modelo PLD-EBR), iniciaron el 10 de noviembre de 2017.

La metodología que agrupa los diferentes documentos y matrices de riesgos fue concluida el 5 de diciembre y presentada al Comité de Comunicación y Control (CCC) durante la sesión 12ª/2017 ordinaria, correspondiente al mes de diciembre de 2017, contando con opinión favorable de sus miembros.

Procesos preventivos de operaciones ilícitas

Se atendieron 466 oficios de solicitud para determinar nivel de riesgo, procedentes de 12 direcciones (Promoción de Mercados, Cadenas Productivas, Fiduciaria, Financiamiento Corporativo, Intermediarios Financieros y Microcrédito, Proyectos Sustentables, Recursos Humanos y Calidad, Mercados Financieros, Coordinación de la Red, Organismos Financieros Internacionales, Tesorería, así como de la Subdirección Jurídica de Formalización Bancaria).

Con respecto a los formatos que son parte de los procesos de prevención de operaciones ilícitas, se atendieron 554 formatos: 332 de Identificación y Conocimiento del Cliente o Usuario (FICC); 29 Apéndices de FICC, 82 de Verificación de Personas Políticamente Expuestas (FVPPE), 51 de Altas Bajas y Cambios o Altas Bajas, Cambios y Derivados; 15 de Identificación y Conocimiento del Cliente con Operaciones Fiduciarias (FICC-FISO), y 45 de Declaratoria de Probidad, en las cuales no solo se emite la calificación de riesgo correspondiente, sino que además

se documenta dejando la evidencia de los nombres de cada uno de los clientes y sus accionistas, apoderados legales y personas autorizadas para celebrar operaciones.

Desarrollos tecnológicos en el Sistema de Monitoreo

En lo relativo a los desarrollos tecnológicos para el Sistema de Operaciones Relevantes e Inusuales (SORI), se concluyeron tres proyectos, los cuales se mencionan a continuación.

El primero se relaciona con el restablecimiento de la conexión entre el Sistema de Información Fiduciaria y Contable (SIFC) y el Sistema de Recursos Humanos (LOBO) con el SORI, a efecto de extraer de éstos información básica para realizar funciones de monitoreo y seguimiento de operaciones.

El segundo se refiere a la asociación de datos de personas relacionadas con un mismo Registro Federal de Contribuyente (RFC) de cliente. Este desarrollo se concluyó y liberó en agosto de 2017. Su principal objetivo es registrar los datos de terceros autorizados, cotitulares, propietarios reales, proveedores de recursos, beneficiarios, usuarios, representantes legales y apoderados relacionados al RFC del cliente, y que estos se puedan seleccionar, replicar y asociar a los contratos ya capturados del mismo en la base de clientes del SORI.

En el mes de diciembre se concluyó el desarrollo de asociación de datos de contrato a los registros de clientes del SORI, el cual tiene como objetivo relacionar los contratos de los clientes y el perfil transaccional correspondiente a cada número de contrato.

Desarrollos para el cumplimiento de intercambio de información entre bancos y con las autoridades en materia de prevención de operaciones ilícitas

Para dar cumplimiento a la 62ª Quater de las Disposiciones de carácter general a que se refiere el artículo 115 de la Ley de Instituciones de Crédito, que trata sobre los lineamientos para el intercambio de información entre entidades de crédito y autoridades competentes, el Banco de México puso a disposición de la banca un desarrollo tecnológico denominado Base de Datos de Transferencias Transfronterizas (BDTT); sin embargo, para su utilización se requirió el apoyo de la Dirección de Informática a fin de desarrollar un aplicativo de consulta de información estadística de la BDTT, bajo las especificaciones técnicas dadas por el Banco de México.

Implementación de procesos tendientes al cumplimiento de FATCA

La DCI, a través de la Oficialía de Cumplimiento como responsable de coordinar las acciones a cargo de la institución tendientes a cumplir con los acuerdos binacionales relativos a la Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), así como con el Common Reporting Standard (CRS), desde marzo ha realizado acciones respecto a la identificación de los clientes que califiquen como Personas Específicas de los Estados Unidos de América.

Con el apoyo de la firma SKATT, Asesores Fiscales, S.C., se concluyó con la revisión de antecedentes y evidencias de 102 expedientes de clientes corporativos de la Dirección de Promoción de Mercados y 97 de Fideicomisos, para encontrar los indicios que permitieran tomar una decisión sustentada y bajo el

criterio establecido para reportar o excluir a los clientes, al corresponder a los criterios establecidos por el Departamento del Tesoro (U.S. Department of the Treasury) de los Estados Unidos de América, a través del Internal Revenue Service (IRS), para el caso de los procesos FATCA, y de los criterios de selección y reporte de los clientes revisados para el CRS, establecidos por la OCDE, a través de los acuerdos bilaterales firmados por la SHCP con distintos gobiernos en el plano de cooperación de intercambio de información de tributación fiscal y prevención de evasión fiscal internacional.

Asimismo, con la información recolectada de la revisión de expedientes, y de los Formatos de Auto-Certificación que las áreas de negocio recibieron de sus clientes, se elaboraron los reportes correspondientes al Servicio de Administración Tributaria (SAT), enviándose 16 archivos en total, obteniendo los correspondientes acuses de recibo como evidencia del cumplimiento institucional.

Para los procesos de FATCA, se enviaron dos respecto a los clientes del Fideicomiso para la Venta de Títulos en Directo al Público (Cetesdirecto) y dos por los clientes de la Dirección Fiduciaria. En el caso de procesos de CRS, se enviaron 12 archivos correspondientes a personas a reportar.

De los fideicomisos en los que se encontró evidencia documental de no contener ninguna persona física bajo la categoría de Persona Específica de los EUA o bien para los lineamientos de CRS, se elaboraron y entregaron 384 oficios al SAT, de fideicomisos que no cuentan con información reportable.

Con el apoyo de la firma SKATT, se llevó a cabo un programa de capacitación

especializada a un total de 27 participantes, entre empleados y funcionarios de las áreas que participan en el proceso de cumplimiento de FATCA y CRS. Además, se elaboró la primera versión de una Guía Institucional de consulta respecto de los procesos inherentes al tema.

Programa de verificación de expedientes de identificación y conocimiento de clientes con calificación de alto riesgo

Durante noviembre se verificaron 20 expedientes distribuidos en las direcciones de Promoción de Mercados, Fiduciaria, Financiamiento Corporativo, Intermediarios Financieros y Microcrédito, y Cadenas Productivas. El resultado de la verificación fue muy favorable, ya que se constató que las áreas cumplen con la regulación aplicable y con el Manual Interno de Prevención de Lavado de Dinero (PLD).

Envío de reportes oficiales a las autoridades

Durante el ejercicio 2017, se enviaron los siguientes reportes:

- Cuatro reportes de Operaciones Relevantes
- Cuatro reportes de Operaciones con Dólares en Efectivo
- Cuatro reportes de Operaciones con Cheques de Caja
- 12 reportes de Transferencias Internacionales de Fondos
- 12 reportes R29-A2911 aseguramientos, transferencias y desbloqueo de cuentas
- Un Informe de Auditoría (anual realizado en el mes de marzo)
- Un Informe de la Integración del Comité de Comunicación y Control
- Un Informe de los resultados del Programa de Capacitación

Respecto de los reportes de Operaciones Inusuales, Operaciones Internas Preocupantes y Operaciones Inusuales 24 horas, no se presentó ninguna operación bajo esos supuestos.

Atención de requerimientos de autoridades vía la CNBV

De julio a diciembre, se atendieron 32 requerimientos hacendarios y 26 judiciales, publicados en el portal del SITI_AA de la CNBV, todos entregados en tiempo y forma.

Atención de requerimientos de debido cumplimiento con bancos extranjeros

A efecto de mantener las líneas de negocio con contrapartes extranjeras, se atendieron 27 solicitudes que se refieren a seis formatos Wolfsberg Questionnaire, ocho a Cuestionarios Anti-Money Laundering de Bank of Montreal, Citibanamex, HSBC Canadá, Santander, Société Generale, Nomura London, Credit Suisse, Bladex, Mizuho, Barclays y Morgan Stanley. Asimismo, se atendieron ocho solicitudes de Debida Diligencia, en los que solicitan información general de Nafin, como el Board of Directors, los Estados Financieros contables en inglés, las identificaciones de los miembros del Consejo Directivo; dos requerimientos respecto del debido cumplimiento a la ley FATCA, dos de Debida Diligencia Exhaustiva, denominados Call Reports, y un cuestionario para CIMA (Cayman Islands Monetary Authority).

Apoyo a la transición administrativa en la Sucursal Nafin en Londres, Reino Unido

En el proceso de cambio directivo y reestructura administrativa en la Sucursal Nafin en Londres,

Reino Unido, durante el segundo semestre de 2017 la Oficialía de Cumplimiento brindó apoyo para informar y dar a conocer a los actuales directivos los procesos de cumplimiento en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita y del combate del financiamiento al terrorismo, en lo que corresponde a dar respuesta a procesos de debida diligencia requeridos por bancos europeos y norteamericanos con quienes llevan a cabo operaciones.

Por otra parte, en tanto que los nuevos directivos y funcionarios realizaban los trámites para obtener las certificaciones necesarias, que de acuerdo a la regulación del Reino Unido en materia de prevención de lavado de dinero debían obtener, la Oficial de Cumplimiento llevó a cabo de manera temporal el cumplimiento ante los bancos extranjeros requirentes, la atención de solicitudes y respuestas necesarias, a efecto de que dicha sucursal mantuviera abiertos sus canales de negocio, evitando el cierre operativo por falta de cumplimiento ante dichas entidades bancarias.

Sucursal Nafin en Grand Cayman, Cayman Islands

Las Autoridades Monetarias de Islas Caimán (CIMA, por sus siglas en inglés) publicaron regulación relativa a procesos de cumplimiento en materia de prevención de lavado de dinero y del combate del financiamiento al terrorismo. Con dicho cambio, el agente de representación Cainvest Bank and Trust, LTD., informó a Nafin sobre la creación de un portal de cumplimiento electrónico denominado REEFS (Regulatory Enhanced Electronic Forms Submission). En diciembre se completó, por parte de la

Oficialía de Cumplimiento, la primera fase de cumplimiento en dicho portal, dando de alta al administrador general del portal para Nafin y quedando en espera de nuevas indicaciones por parte de las autoridades de ese país.

Programa de Capacitación en Prevención de Lavado de Dinero y del Combate del Financiamiento al Terrorismo

En septiembre de 2017 se concluyó con los procesos de contratación de un servicio especializado en cursos *e-learning* para el diseño y desarrollo de un Programa de Capacitación en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo. El proveedor del servicio ganador entregó el material y los accesos al curso en línea en su propia plataforma tecnológica. Asimismo, los contenidos de la capacitación se elaboraron conforme los lineamientos y requerimientos que la DCI solicitó y, una vez desarrollados, revisó para su aprobación.

El Programa de Capacitación en Prevención de Lavado de Dinero y del combate del Financiamiento al Terrorismo consideró un período de capacitación de cuatro semanas, a partir del 16 de octubre y hasta el 10 de noviembre, en él participó todo el personal activo de la institución (empleados y funcionarios), con excepción del personal que labora en cocina, choferes y personal auxiliar de seguridad. Se inscribió un total de 981 participantes, en dos tipos de cursos, de acuerdo a las funciones del puesto que desempeñan:

- Curso general: 588 participantes
- Curso avanzado: 393 participantes

Los resultados del Programa de Capacitación fueron presentados al Comité de Comunicación

y Control, en la sesión 11ª/2017 ordinaria realizada durante noviembre.

Por otra parte, en dicho programa se trabajó coordinadamente con la Dirección de Comunicación Social para la campaña de difusión entre el personal, que incluyó diseños y contenidos para carteles, roll-ups y correos informativos.

Auditoría Interna

La Dirección de Auditoría Interna (DAI) elaboró y atendió su Programa Anual de Trabajo 2017, 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 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 la DAI 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, 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 del Banco de México; las nueve restantes se integran como sigue: una a Agente Financiero-*Front Office*, Reportes Regulatorios-CNBV, Estados

Financieros, Mercado de Dinero, una a un fideicomiso y cuatro seguimientos.

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 2017, se realizaron 10 sesiones ordinarias y dos extraordinarias.

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, en el Comité Interno de Crédito y 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 DAI 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. Manual Operativo Proceso de Auditoría Interna

En el segundo semestre de 2017 se complementó el Manual incluyendo las siguientes actividades: Análisis a las Variaciones de los Estados Financieros, Comentarios a Solicitud de Comités de Crédito y Garantías; Participación en Asignación de Recursos a través de Subastas a IF que colaboran en el Programa de Garantías, Revisión de Expedientes de Castigo de Crédito, Comité de Auditoría, Elaboración de Informes y Actividades a Cargo del Comité de Auditoría y Elaboración de Informe de Seguimiento a las Observaciones en Proceso de Atención.

6. Sistema de Gestión de Auditoría

Durante 2017, conjuntamente con la Dirección de Informática, se revisaron los casos de usos, en donde se han realizado las precisiones técnicas derivado del análisis de concepto de las funcionalidades que se requieren para sistematizar las labores que ejecuta la

Dirección de Auditoría Interna. Al cierre del ejercicio 2017, se ha concluido la revisión de 35 (47%) casos de uso de 73.

Informática

▪ Mejora Continua en la Operación

» **Certificación del Centro de Datos Primario.** Con la finalidad de certificar el Centro de Datos Primario en el nivel III de la norma International Computer Room Experts Association (ICREA), se llevaron a cabo las adecuaciones para reforzar las medidas de seguridad en el entorno físico, así como la renovación del cableado eléctrico y de telecomunicaciones. Dicha implementación fue realizada con gran precisión sin que se registrarán impactos en la operación de las áreas de negocio. Con estas acciones, se logra dar viabilidad a la operación del Centro de Datos de la institución por los próximos 15 años y se logra posicionarlo al mismo nivel de certificación del Centro de Datos Alterno.

» **Actualización Tecnológica de la Infraestructura Distribuida.** El proyecto consistió en la instalación de 13 servidores físicos, 80 servidores virtuales, dos sistemas de almacenamiento y dos sistemas de respaldo y recuperación de cintas, con tecnología de última generación, migrando a esta infraestructura servicios y herramientas de colaboración como correo electrónico, comunicaciones unificadas, directorio activo, segu-

ridad perimetral, etcétera, incrementando adicionalmente en 15% el almacenamiento de información digital.

▪ Desarrollos-Applicativos

» Durante 2017 se instrumentaron 30 proyectos de negocio, de los cuales 13 se implementaron a través de la contratación y administración de proveedores externos de acuerdo a la normatividad vigente; dos, 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 queden en la institución y reduce el tiempo de respuesta para atender las necesidades de negocio, apoyando el crecimiento profesional de los participantes en estos proyectos. De los desarrollos internos que se instrumentaron este año, destacan los siguientes proyectos: Versión 17.0 del Portal Institucional nafin.com, se estimó en seis meses y todo el proyecto fue desarrollado con recursos internos de la Dirección de Informática, terminando en tiempo y forma de acuerdo a lo planeado, teniendo un ahorro para la institución.

» **Ver. 16.0 Mantenimiento SIDECAMW.**

Este proyecto se desarrolló con recursos internos, para dar cumplimiento al requerimiento regulatorio de las modificaciones emitidas por los órganos reguladores para la administración de SWAPS de TIE liquidados en ASIGNA a través de socios liquidadores en los procesos de *front* y *middle office*,

así como de registro contable. Toda vez que la propuesta del anterior proveedor no cumplía al 100% con los requerimientos. En caso de haber contratado este desarrollo la institución hubiera generado egresos por 7 MDP más un costo de mantenimiento anual y dependencia con el proveedor. ¶



RESULTADOS FINANCIEROS

A pesar del entorno de volatilidad y disminución de la actividad económica, la institución obtuvo en el año 2017 una utilidad neta de 1,502 MDP, equivalentes a una rentabilidad sobre el capital de 5.3% nominal. De esta forma, el capital contable alcanzó un saldo al cierre del año de 31,444 MDP, lo que representó un crecimiento nominal de 17.7% respecto al saldo del año anterior. Cabe mencionar que en este año el Gobierno Federal realizó un aprovechamiento de recursos a la institución por 550 MDP, por lo cual sin dicho aprovechamiento la utilidad neta habría sido de 1,832 MDP y la rentabilidad sobre el capital de 6.5%.

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

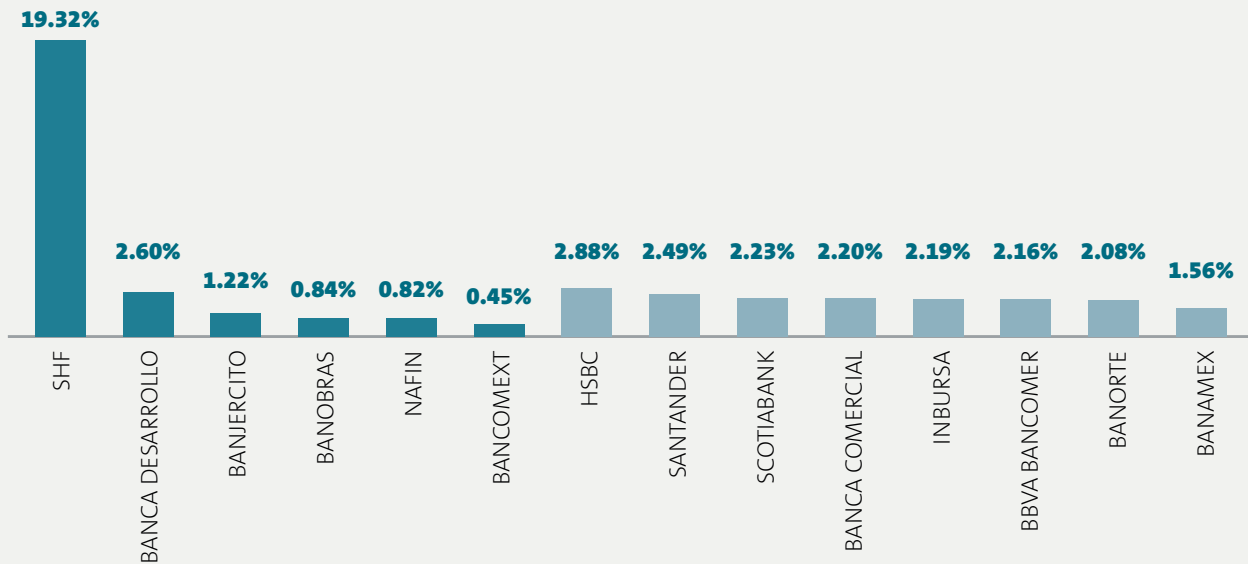


Indicador	Dic. 2016	Dic. 2017
Cartera vencida / cartera con riesgo	1.1%	0.9%
Reservas / cartera vencida	205.0%	241.6%
Financiamiento otorgado a las MIPYMES / Financiamiento al S. Privado	76.8%	76.8%
Penetración Financiera (Cartera Sector Privado / PIB) 1/	1.8%	1.7%
Penetración Financiera (Cartera Sector Privado y Aport. de Capital/ PIB) 1/	2.1%	2.1%
Rentabilidad sobre Capital (ROE) 2/	5.2%	5.3%

1/ PIB de México para diciembre de 2017 estimado con diciembre de 2016, crecimiento anual del PIB de 1.49% e inflación anual de 6.77%. Cabe mencionar que el dato del PIB ha sido revisado a la alza por el INEGI al haber incorporado actividades tecnológicas de la información y la comunicación (TIC's).

2/ Considera aprovechamientos del Gobierno Federal por 800 MDP y 550 MDP en 2016 y 2017, respectivamente.

Cartera Vencida de la Banca



Evolución de la cartera vencida con riesgo

El Programa Operativo y Financiero 2017 consideró dentro de sus indicadores principales el mantener bajos y, de ser posible, reducir la cartera vencida crediticia con riesgo.

Al cierre de diciembre de 2017, la cartera de crédito registrada en el balance se ubicó en 228,395 MDP. La cartera vencida con riesgo, al cierre de 2017 fue de 1,867 MDP, concentrándose principalmente en los portafolios de Intermediarios Financieros Mod. “B” con 1,284 MDP (69%), Programas con 575 MDP (30.6%) y Exempleados 8 MDP (0.4%).

Comparación con la banca

El Índice de Cartera Vencida (ICV) de 0.82% alcanzado en diciembre de 2017, ubica a Nafin por debajo del Banco Nacional del Ejército,

Fuerza Aérea y Armada (Banjército) y Banobras y por encima de Bancomext. La Sociedad Hipotecaria Federal (SHF) presenta el mayor ICV de la banca de desarrollo con 19.32%.

Por otro lado, la institución se compara de manera favorable contra el 2.20% de la banca comercial, así como con los principales bancos comerciales: HSBC, Santander, Scotiabank, Inbursa, BBVA Bancomer, Banorte y Banamex.

Los portafolios de Programas, Bancos y Modalidad “A”, IF Sector Público y Organismos Descentralizados que integran el 47.89% de la cartera total con riesgo, se mantienen sin cartera vencida.

Con excepción del fideicomiso que apoya el Desarrollo de Vivienda y el crédito de primer piso reportados a diciembre de 2017, 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 pisos, las cuales favorecen la oportuna toma de decisiones.
- Cobranza extrajudicial inmediata y directa, atendiendo propuestas de pago o reestructuras de crédito, en su caso, para autorización de los órganos facultados.
- Mejor control de la cartera vencida, a través del Sistema de Recuperación y Seguimiento.
- Aplicación de reservas preventivas y castigos de créditos, conforme a la normatividad institucional autorizada por el Consejo Directivo.
- Capacitación al personal responsable de las funciones de supervisión, seguimiento y recuperación, con el fin de incrementar sus conocimientos y habilidades directamente relacionadas con las mismas.

Conforme a lo anterior, la institución cuenta con un equipo de ejecutivos especializados en supervisión y seguimiento de cartera de crédito y garantías, así como en cobranza extrajudicial, y se continua con el mantenimiento, desarrollo y adecuaciones a los sistemas institucionales

de supervisión y recuperación, a fin de contar con herramientas más eficientes para el seguimiento y control de cartera, que permitan vigilar el cumplimiento de la normatividad por parte de los intermediarios financieros y acreditados.

Balance General

A diciembre de 2017 los activos de la institución ascendieron a 529,082 MDP, los cuales se encuentran financiados con pasivos por 497,638 MDP que, a su vez, se integran por 188,768 MDP de acreedores por reporto, 214,351 MDP de deuda interna y 94,520 MDP de deuda externa y otros pasivos.

Adicionalmente se tiene registrado en cuentas de orden un saldo de Agente Financiero por 368,960 MDP, el cual tuvo un crecimiento de 4,589 MDP en el año, equivalente a 1.3%; asimismo, se alcanzó un saldo contingente de garantías por 72,558 MDP, observando un crecimiento de 14.2% 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 período 2017 se reporta en el “Anexo B.- Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017”, de este informe. ¶



ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

- **Durante 2017** el Órgano Interno de Control (OIC) en Nacional Financiera desarrolló sus actividades conforme a las facultades previstas en los artículos 98 y 99 del Reglamento Interior de la SFP, así como del artículo 44 Bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito que, a partir de la Reforma Financiera de 2014, establece la competencia para realizar el control, evaluación y vigilancia de las disposiciones administrativas aplicables a las instituciones de banca de desarrollo sobre 1) presupuesto y responsabilidad hacendaria; 2) adquisiciones, arrendamientos y servicios del sector público, obras públicas y servicios relacionados; 3) conservación, uso, destino, afectación, enajenación y baja de bienes; 4) responsabilidades administrativas de servidores públicos, y 5) transparencia y acceso a la información pública.
- En este sentido, el Plan Anual de Trabajo del OIC se elaboró y ejecutó con base en los Lineamientos Generales emitidos por la SFP, enfocando la actuación en cuatro ejes fundamentales: auditoría, control y evaluación; legalidad; modernización y desarrollo de la gestión, así como



- optimización de recursos y aspectos de aplicación transversal.
- En materia de auditoría, control y evaluación, se desarrollaron las acciones de planeación, programación y ejecución de ocho auditorías, así como el seguimiento de las observaciones determinadas, adoptando medidas dirigidas al fortalecimiento institucional y cumplimiento de los objetivos y metas, con criterios de economía, eficacia, eficiencia, efectividad, imparcialidad, honestidad y apego a la normatividad, privilegiando la prevención de hechos de corrupción y faltas administrativas,

- así como para mejorar el desempeño del control interno.
- Con relación al eje de legalidad, el OIC realizó las actividades en materia de investigación de quejas y denuncias por el posible incumplimiento de obligaciones de los servidores públicos federales y de aquellas personas que manejen o apliquen recursos públicos federales, así como de las denuncias relacionadas con las infracciones de personas físicas y morales con motivo de su participación en contrataciones públicas de carácter federal.
 - En el marco de la entrada en vigor de la Ley General de Responsabilidades Administrativas y conforme a lo dispuesto en su artículo 115, la autoridad a quien se encomienda la substanciación y, en su caso, la resolución de los procedimientos de responsabilidad administrativa, deberá ser distinta de aquella encargada de la investigación. En ese sentido, el OIC modificó su estructura para contar con un Área de Responsabilidades y un Área de Quejas, que lleven a cabo sus funciones de manera independiente.
 - Por lo que respecta a la modernización y desarrollo de la gestión, se llevaron a cabo acciones orientadas a la estandarización de procesos, mejora regulatoria, alineación de las estructuras orgánicas y ocupacionales hacia los objetivos estratégicos, profesionalización, planeación y control de los recursos humanos y el aprovechamiento de las tecnologías de información y comunicaciones.
 - Asimismo, se abordaron de forma transversal diversos temas con el objeto de propiciar un servicio público más íntegro, entre otras, las relacionadas a las materias de transparencia y rendición de cuentas, participación ciudadana, ética y prevención de posibles conflictos de interés.
 - Conforme a lo anterior, el OIC contribuyó a mantener el sistema de control interno en la institución, apoyando en la toma de decisiones para el cumplimiento de las metas y objetivos, el logro del Plan Nacional de Desarrollo, el óptimo desempeño de los servidores públicos, la modernización y desarrollo eficiente de la gestión y el correcto manejo de los recursos públicos. ¶

ANEXO A

NACIONAL FINANCIERA EN NÚMEROS

CUADRO 1

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C., CIFRAS RELEVANTES

Millones de Pesos al Cierre del Año

Concepto	2014	2015	2016	2017
Activos Totales 1/	389,750	384,828	503,541	516,230
Cartera de Agente Financiero	1,013	109	94	65
Cartera de crédito 1er. piso	32,926	43,730	66,299	63,004
Cartera de crédito 2o. piso	116,360	127,863	147,920	165,390
Cartera de crédito total	150,299	171,702	214,313	228,459
Inversión accionaria empresas	5,740	6,514	8,010	8,952
Inversión accionaria en inmobiliarias	1,496	1,532	1,539	1,637
Inversión accionaria bursátil	23	95	59	269
Deuda interna	156,019	184,342	213,222	214,351
Deuda externa	31,327	44,054	63,533	71,927
Reservas Prev. para riesgos de cred.	3,665	3,999	4,464	4,511
Pasivo total	376,342	371,062	488,365	497,638
Capital contable	22,942	24,096	26,710	31,444
Bienes en Fideicomiso o Mandato	1,325,455	1,403,376	1,544,545	1,725,173
Deudores por Aval y Otras Obligaciones Contingentes	56,359	64,414	53,520	235,458
Utilidad (Pérdida) Neta	1,648	1,254	1,321	1,502
Nivel de Capitalización (%)	15	14	13	14

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 2016			Crédito y Garantías Ene-Dic 2017		Variación Porcentual 2017/2016	
Monto	Emp		Monto	Emp	Monto	Emp
550,789	715,741	TOTAL	546,534	565,531	(0.8)	(21.0)
29,388	42,990	NOROESTE	28,882	33,204	(1.7)	(22.8)
9,139	17,393	B. California Norte	9,165	12,109	0.3	(30.4)
1,783	5,946	B. California Sur	1,698	1,800	(4.8)	(69.7)
10,721	6,430	Sinaloa	9,742	5,386	(9.1)	(16.2)
7,745	13,221	Sonora	8,277	13,909	6.9	5.2
105,964	108,201	NORESTE	100,969	73,473	(4.7)	(32.1)
14,531	17,785	Coahuila	12,662	13,760	(12.9)	(22.6)
11,056	8,376	Chihuahua	10,581	9,373	(4.3)	11.9
3,925	13,421	Durango	3,903	5,274	(0.6)	(60.7)
66,599	39,223	Nuevo León	66,254	27,503	(0.5)	(29.9)
9,853	29,396	Tamaulipas	7,569	17,563	(23.2)	(40.3)
89,181	126,723	CENTRO OCCIDENTE	85,985	108,684	(3.6)	(14.2)
4,831	6,313	Aguascalientes	4,486	3,655	(7.1)	(42.1)
5,241	3,462	Colima	3,122	3,068	(40.4)	(11.4)
14,794	18,007	Guanajuato	16,993	16,139	14.9	(10.4)
41,261	27,987	Jalisco	40,110	28,925	(2.8)	3.4
8,729	30,186	Michoacán	8,091	19,889	(7.3)	(34.1)
1,852	5,133	Nayarit	1,734	3,156	(6.4)	(38.5)
9,378	29,403	San Luis Potosí	8,666	27,669	(7.6)	(5.9)
3,094	6,232	Zacatecas	2,782	6,183	(10.1)	(0.8)
280,679	290,908	CENTRO	290,194	223,965	3.4	(23.0)
183,261	88,029	D.F.	202,803	62,125	10.7	(29.4)
2,946	32,596	Guerrero	2,352	13,174	(20.2)	(59.6)
6,614	14,064	Hidalgo	6,713	16,093	1.5	14.4
52,322	77,039	México	51,082	69,367	(2.4)	(10.0)
7,430	19,518	Morelos	3,797	20,059	(48.9)	2.8
8,720	9,220	Querétaro	8,571	6,452	(1.7)	(30.0)
17,894	43,764	Puebla	13,725	29,273	(23.3)	(33.1)
1,492	6,678	Tlaxcala	1,151	7,422	(22.8)	11.1
45,577	146,919	SUR -SURESTE	40,504	126,205	(11.1)	(14.1)
5,242	10,078	Campeche	3,248	10,970	(38.0)	8.9
4,516	16,697	Chiapas	4,707	24,517	4.2	46.8
3,053	15,960	Oaxaca	3,096	8,474	1.4	(46.9)
3,594	11,745	Quintana Roo	4,009	16,011	11.6	36.3
5,740	13,877	Tabasco	5,663	6,825	(1.3)	(50.8)
17,329	64,168	Veracruz	13,512	48,685	(22.0)	(24.1)
6,103	14,394	Yucatán	6,269	10,723	2.7	(25.5)

CUADRO 3

CAPTACIÓN EN MONEDA NACIONAL*

(Millones de Pesos)

Instrument	2014	2015	2016	2017
Certificados Bursátiles	28,425	40,000	50,524	56,698
PG's Nafin	<u>111,837</u>	<u>87,587</u>	<u>108,970</u>	<u>79,575</u>
Nuevos Instrumentos	140,262	127,587	159,494	136,274
Depósitos a Plazo en Moneda Nacional	7,153	41,153	7,153	5,153
Depósitos Diversos	521	8	1,129	1,505
TOTAL	<u>147,935</u>	<u>168,747</u>	<u>167,775</u>	<u>142,932</u>

* No incluye intereses.

CUADRO 4

DEUDA EXTERNA TOTAL
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE
(Millones de dólares E.U.A.)

Concepto	2014	2015	2016	2017
I. Deuda Directa	<u>2,123.9</u>	<u>2,550.2</u>	<u>3,076.3</u>	<u>3,652.3</u>
A. Certificados de Depósito (Londres)	1259	1140	1387	2067
Europagares	-	-	-	-
Certificados de Depósito (Londres)	1259	1140	1387	2067
B. Bono Verde	-	500	500	500
C. Bono Yenes	-	-	-	222
D. Organismos Multilaterales	68	6	5	3
E. Banca Privada, Eximbank's y Proveedores	797	904	1184	860
Intereses Devengados	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
II. Total Deuda Avalada	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,125.1</u>	<u>2,554.0</u>	<u>3,081.2</u>	<u>3,658.0</u>



ANEXO B

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS CONSOLIDADOS
CON SUBSIDIARIAS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2017



Nacional Financiera, S. N. C.
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



KPMG Cárdenas Dosal, S.C.
 Manuel Ávila Camacho 176 P1,
 Reforma Social, Miguel Hidalgo,
 C.P. 11650, Ciudad de México.
 Teléfono: +01 (55) 5246 8300
 kpmg.com.mx

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Consejo Directivo de:

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

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nacional Financiera, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias (la Institución), que comprenden el balance general consolidado al 31 de diciembre de 2017, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Institución han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período 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 esas cuestiones.

(Continúa)



Instrumentos financieros derivados \$1,885 activo y \$7,785 pasivo y ajuste de valuación por cobertura de activos financieros \$15,294 y ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros \$11,203 (ver nota 9 a los estados financieros consolidados).	
El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La determinación del valor razonable, a la fecha del balance general consolidado, de los instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos y operaciones de cobertura, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran un alto grado de juicio de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos obtenidos de diversas fuentes. Adicionalmente, los requisitos que se deben cumplir para la contabilización de instrumentos financieros como coberturas, así como de la documentación y monitoreo para probar su efectividad, involucran un alto grado de especialización por parte de la Administración.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la Institución, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, a través de la participación de nuestros especialistas. Adicionalmente, mediante pruebas selectivas, evaluamos, la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados y por las operaciones de cobertura, el adecuado cumplimiento con los criterios y documentación para ser consideradas como tales.

Estimación preventiva para riesgos crediticios \$7,016 (ver notas 3(i) y 10(d) a los estados financieros consolidados).	
El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra un alto grado de juicio para la evaluación de la capacidad de pago de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión Bancaria para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como la exactitud en la documentación y actualización de la misma, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.	Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados del ejercicio, incluyeron pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica de cálculo para los diferentes portafolios de crédito con base en las metodologías vigentes que para cada tipo de cartera establece la Comisión Bancaria.

(Continúa)



Cálculo de obligaciones laborales al retiro y terminación \$306 (ver notas 3(s) y 20 a los estados financieros consolidados).

El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La Institución tiene establecido planes de beneficios definidos para sus empleados. La determinación del pasivo correspondiente a dichos planes a la fecha del balance general consolidado se efectuó a través de cálculos actuariales complejos que requieren un alto grado de juicio en la selección de las hipótesis utilizadas para la determinación del pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales al retiro y por terminación.</p>	<p>Evaluamos a través de la participación de nuestros actuarios tanto la razonabilidad de los supuestos utilizados por la Administración de la Institución para determinar el pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales al retiro y por terminación, como la mecánica de cálculo usada.</p> <p>En adición se tomaron partidas selectivas para corroborar la adecuada incorporación de los datos del personal que se incluyeron como base para el cálculo actuarial. Adicionalmente, verificamos el cumplimiento del registro contable y revelación de acuerdo a las disposiciones de la Comisión Bancaria.</p>

Impuestos a la utilidad (\$344) y activo por impuestos y PTU diferidos, neto \$1,338 (ver notas 3(o) y 21 a los estados financieros consolidados).

El asunto clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación de los impuestos a la utilidad y PTU corrientes y diferidos es compleja derivada principalmente la interpretación de la legislación vigente en la materia, por lo que requiere un alto grado de juicio profesional. La valuación de los activos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos requiere evaluar factores relativos a la operación actual y futura de la Institución que permitan estimar la realización de dichos activos.</p>	<p>Los procedimientos de auditoría aplicados a los cálculos determinados por la Administración de la Institución para el reconocimiento de los impuestos a la utilidad y PTU corrientes y diferidos, incluyeron pruebas selectivas para cotejar la concordancia de ingresos y gastos contra los registros contables, así como de la naturaleza de las partidas que formaron parte de los cálculos, considerando la legislación vigente en materia fiscal.</p> <p>Adicionalmente evaluamos la razonabilidad de las proyecciones de utilidades fiscales determinadas por la Administración de la Institución que soportan la probabilidad de la materialización de los activos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos.</p>

(Continúa)



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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios Contables emitidos por la Comisión Bancaria, y del control interno que la Administración considere 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, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar la Institución o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado 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 agregada, 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 evaluamos los riesgos de desviación material de 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 desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre 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.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Institución para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de la Institución. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden 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 entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia 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 de la misma.

Párrafo de énfasis – Información financiera comparativa

Llamamos la atención a la nota 4 a los estados financieros consolidados, la cual revela que la información comparativa presentada al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 ha sido reformulada. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otras cuestiones

Los estados financieros de Nacional Financiera, S. N. C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y por el año terminado en esa fecha, excluyendo los ajustes de reformulación que se describen en la nota 4, fueron auditados por otros auditores quienes con fecha 15 de febrero de 2017, emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos.

(Continúa)



Como parte de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, hemos auditado los ajustes de reformulación descritos en la nota 4 a los estados financieros consolidados, los que fueron aplicados para reformular la información comparativa al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016. No fuimos contratados para auditar, revisar o aplicar procedimientos de auditoría a los estados financieros consolidados de la Institución al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, con la excepción de los ajustes mencionados en la nota 4. En consecuencia, no expresamos una opinión o cualquier otra forma de seguridad sobre dichos estados financieros consolidados tomados en su conjunto. En nuestra opinión los ajustes de reformulación descritos en la nota 4 a los estados financieros consolidados son adecuados y han sido debidamente aplicados.

KPMG Cárdenas Dosal, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Aarón López Ramírez'. The signature is written over a horizontal line and includes a stylized flourish at the end.

C.P.C. Aarón López Ramírez

Ciudad de México, a 16 de febrero de 2018.

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

Balance general consolidado

31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016, ver nota 4)

(Millones de pesos)

Activo	2017	2016 (nota 4)	Pasivo y capital contable	2017	2016 (nota 4)
Disponibilidades (nota 6)	\$ 28,551	15,698	Captación tradicional:		
Cuentas de margen	35	-	Depósitos a plazo (nota 15):	\$ 134,296	143,470
Inversiones en valores (nota 7):			Mercado de dinero		
Títulos para negociar	194,472	220,261	Títulos de crédito emitidos:		
Títulos disponibles para la venta	15,087	13,554	En el país (notas 15 y 16):		
Títulos conservados a vencimiento	13,545	12,871	Certificados bursátiles	57,595	51,367
	223,104	246,686	En el extranjero (notas 15 y 17):		
			Bonos bancarios	40,670	28,622
			Notas bursátiles	14,246	10,352
Deudores por reporto (nota 8)	2,718	20		246,807	233,811
Derivados (nota 9):			Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 18):		
Con fines de negociación	1,885	182	De exigibilidad inmediata	8,006	5,700
			De corto plazo	4,810	13,339
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros (nota 9)	15,294	71	De largo plazo	12,585	11,311
				25,401	30,350
Cartera de crédito vigente (nota 10):			Acreeedores por reporto (nota 8)	188,768	202,689
Créditos comerciales:			Derivados (nota 9):		
Actividad empresarial o comercial	51,733	59,882	Con fines de negociación	80	51
Entidades financieras	158,600	134,329	Con fines de cobertura	7,705	9,504
Entidades gubernamentales	16,067	17,688		7,785	9,555
	226,400	211,899	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros (nota 9)	11,203	(3,699)
Créditos de consumo	8	8	Otras cuentas por pagar (notas 19, 20 y 25):		
Créditos a la vivienda	119	134	Impuestos a la utilidad por pagar	253	329
Créditos otorgados en calidad de Agente de Gobierno Federal	65	94	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	275	269
			Acreeedores por liquidación de operaciones	-	88
Total cartera de crédito vigente	226,592	212,135	Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	1,109	1,126
Cartera de crédito vencida (nota 10):			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	1,669	1,590
Créditos comerciales:				3,306	3,402
Actividad empresarial o comercial	575	602	Créditos diferidos y cobros anticipados	98	40
Entidades financieras	1,284	1,560			
	1,859	2,162	Total pasivo	483,368	476,148
Créditos de consumo	2	4	Capital contable (nota 22):		
Créditos a la vivienda	6	12	Capital contribuido:		
			Capital social	8,805	8,805
Total cartera de crédito vencida	1,867	2,178	Aportaciones para futuros aumentos de capital social formalizados por el Consejo Directivo	5,700	2,750
Cartera de crédito (nota 10)	228,459	214,313	Prima en ventas de acciones	8,922	8,922
Menos:				23,427	20,477
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10)	(7,016)	(5,639)	Capital ganado:		
	221,443	208,674	Reservas de capital	1,730	1,730
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	16,561	25,897	Resultado de ejercicios anteriores	4,148	2,795
Bienes adjudicados, neto (nota 12)	4	9	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	108	(178)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 13)	1,486	1,502	Remediación por beneficios definidos a los empleados (nota 20)	(213)	(574)
Inversiones permanentes (nota 14)	2,868	2,890	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	742	640
Impuestos y PTU diferidos (neto) (nota 21)	1,338	1,021	Resultado neto	1,502	1,353
Otros activos:				8,017	5,766
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	943	1,140	Participación no controladora	1,418	1,399
				32,862	27,642
Total activo	\$ 516,230	503,790	Total capital contable		
			Total pasivo y capital contable	\$ 516,230	503,790

(Continúa)

**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

Balance general consolidado, continuación

31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)

(Millones de pesos)

Cuentas de orden (nota 23)

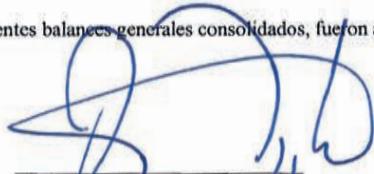
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Avales otorgados	\$ -	72
Activos y pasivos contingentes	62,510	53,448
Compromisos crediticios	172,948	135,025
Bienes en fideicomisos o mandato:		
Fideicomisos	1,339,718	1,166,458
Mandatos	<u>14,133</u>	<u>13,716</u>
	1,353,851	1,180,174
Agente Financiero del Gobierno Federal	371,322	364,371
Bienes en custodia o en administración	556,669	593,505
Colaterales recibidos por la entidad	15,413	22,298
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	12,694	22,277
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	42,660	102,943
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	168	190
Otras cuentas de registro	641,690	610,807

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.

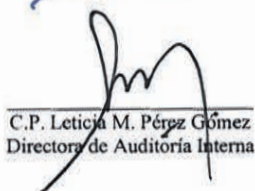
El capital social histórico al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$2,390 en ambos años.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página http://www.nafin.com/portalfn/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html y <http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/contenidos.aspx?ID=37&Titulo=Banca%20de%20Desarrollo>

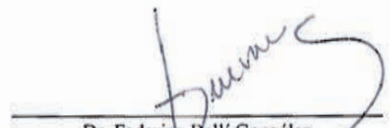
Los presentes balances generales consolidados, fueron aprobados por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.




 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
 Director General



 C.P. Leticia M. Pérez Gómez
 Directora de Auditoría Interna



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



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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos 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

Estado de resultados consolidado

Año terminado el 31 de diciembre de 2017
 (Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ver nota 4)

(Millones de pesos)


	<u>2017</u>	<u>2016</u> <u>(nota 4)</u>
Ingresos por intereses (nota 24)	\$ 33,474	21,191
Gastos por intereses (nota 24)	<u>(28,209)</u>	<u>(16,450)</u>
Margen financiero	5,265	4,741
Estimación preventiva por riesgos crediticios	<u>(2,638)</u>	<u>(1,532)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	2,627	3,209
Comisiones y tarifas cobradas (nota 24)	2,825	2,771
Comisiones y tarifas pagadas (nota 24)	(231)	(289)
Resultado por intermediación (nota 24)	(1,208)	(746)
Otros ingresos (egresos) de la operación	1,093	137
Gastos de administración y promoción	<u>(3,261)</u>	<u>(3,179)</u>
Resultado de la operación	1,845	1,903
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>6</u>	<u>(6)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,851	1,897
Impuestos a la utilidad causados (nota 21)	(777)	(794)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 21)	<u>433</u>	<u>279</u>
Resultado neto	1,507	1,382
Participación no controladora	<u>(5)</u>	<u>(29)</u>
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	\$ 1,502	1,353

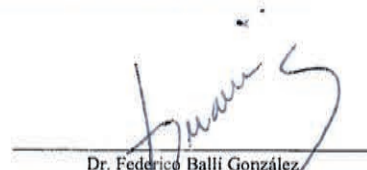
Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera constante, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados 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 financieros consolidados podrán ser consultados en la página http://www.nafin.com/portalfin/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html y <http://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/contenidos.aspx?ID=37&Titulo=Banca%20de%20Desarrollo>

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


 Dr. Jacques Rogozinski Shtalman
 Director General


 C.P. Leticia M. Pérez Gómez
 Directora de Auditoría Interna


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


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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos 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


Estado consolidado de variaciones en el capital contable
Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ver nota 4)
(En millones de pesos)

	Capital contribuido				Capital ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por el Consejo Directivo	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	Remediación por beneficios dejados a los empleados	Resultado neto	Participación no controladora	
Saldo reformulado al 31 de diciembre de 2015	\$ 8,805	1,950	8,922	1,730	1,436	(290)	289	-	1,284	1,260	25,386
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,284	-	-	-	(1,284)	-	-
Aportación para futuros aumentos de capital	-	800	-	-	-	-	-	-	-	-	800
Total	-	800	-	-	1,284	-	-	-	(1,284)	-	800
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	1,350	-	1,350
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas (nota 22)	-	-	-	-	-	-	351	-	-	-	351
Resultado por valuación de títulos disponibles para venta (nota 22)	-	-	-	-	-	112	-	-	-	-	112
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(290)	139	110
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	112	351	-	1,351	139	1,923
Saldo al 31 de diciembre de 2016, previamente informado	8,805	2,750	8,922	1,730	2,720	(178)	640	-	1,321	1,399	28,109
Efectos de reformulación (nota 4)	-	-	-	-	75	-	-	(574)	32	-	(467)
Saldo reformulado al 31 de diciembre de 2016	8,805	2,750	8,922	1,730	2,795	(178)	640	(574)	1,353	1,399	27,642
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas:											
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,353	-	-	-	(1,353)	-	-
Aportación para futuros aumentos de capital (nota 22)	-	2,950	-	-	-	-	-	-	-	-	2,950
Total	-	2,950	-	-	1,353	-	-	-	(1,353)	-	2,950
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	1,507	-	1,507
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas (nota 22)	-	-	-	-	-	-	102	-	-	-	102
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta (nota 22)	-	-	-	-	-	286	-	-	-	-	286
Remediación por beneficios dejados a los empleados (nota 22)	-	-	-	-	-	-	-	361	-	-	361
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	19	14
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	286	102	361	1,502	19	2,270
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 8,805	5,700	8,922	1,730	4,148	108	742	(213)	1,502	1,418	32,862

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable 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, los cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados financieros consolidados podrán ser consultados en la página http://www.nafin.com/portal/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html y <http://portalofinfin.cbmv.gob.mx/Paginas/contenidos.aspx?ID=37&Titulo=Itanca%204%20Desarrollo>

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


Diego Reyes Schulz
Director General


Dr. Federico Balli Gonzalez
Director General Adjunto de Administración y Finanzas


C.P. Leticia M. Pérez Gómez
Directora de Auditoría Interna


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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos 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

Estado consolidado de flujos de efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, ver nota 4)

(Millones de pesos)

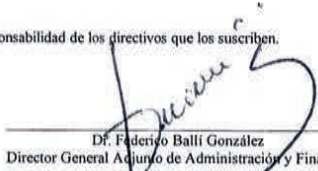
	2017	2016 (nota 4)
Resultado neto	\$ \$ 1,502	1,353
Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	195	161
Depreciación de inmuebles, mobiliario y equipo	35	38
Provisiones	(181)	(131)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	344	515
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(6)	6
Otros, principalmente resultado por valuación a valor razonable	(523)	(579)
	<u>(136)</u>	<u>10</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	(34)	20
Cambio en inversiones en valores	24,610	(58,755)
Cambio en deudores por reporto	(2,698)	293
Cambio en derivados (activo)	(6,755)	7,842
Cambio en cartera de crédito (neto)	(14,845)	(34,079)
Cambio en bienes adjudicados	-	5
Cambio en otros activos operativos	8,647	(20,777)
Cambio en captación tradicional	9,650	28,759
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,368)	3,793
Cambio en acreedores por reporto	(13,923)	66,596
Cambio en derivados (pasivo)	9,981	(2,233)
Cambio en otros pasivos operativos	(102)	550
Pagos de impuesto a la utilidad	(393)	(953)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	9,770	(8,939)
Actividades de inversión:		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	13
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(19)	(1)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	136	114
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(116)	(1,337)
Cobros de dividendos en efectivo	4	4
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	5	(1,207)
Actividades de financiamiento:		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	2,950	800
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	2,950	800
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo	14,091	(7,983)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	(1,238)	3,161
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	15,698	20,520
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ \$ 28,551	15,698


Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo 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 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 financieros consolidados podrán ser consultados en la página http://www.nafin.com/portalfin/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html y <http://portafolioinfo.cnbv.gov.mx/Paginas/contenidos.aspx?ID=31&Titulo=Banca%20de%20Desarrollo>

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


Dr. Jacques Rogozinski Shtulman
Director General


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


C.P. Leticia M. Pérez Gómez
Directora de Auditoría Interna


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

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Nacional Financiera, S. N. C. Institución de Banca de Desarrollo (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 Bancaria).

Su objeto social es 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, a través de una oferta de productos diferenciada y 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.

Conforme a lo establecido en el artículo 2o. de la Ley Orgánica de la Institución, ésta tiene 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La operación y funcionamiento de la Institución se realiza 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 (LIC), la cual establece que 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 Mexicana y su adecuada canalización a una amplia cobertura regional que propicie la descentralización del propio sistema bancario mexicano, 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 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 2017 y 2016, la Institución y sus subsidiarias consolidables se integran por:

- i. *Operadora de Fondos Nafinsa, S. A. de C. V.* – La cual tiene por objeto contribuir al desarrollo de los mercados financieros, fomentando el acceso al mercado de valores a los pequeños y medianos inversionistas.
- ii. *Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S. A de C. V.* – Compañía constituida el 2 de febrero de 2006, siendo su actividad principal comprar, vender e invertir en sociedades, entidades y 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- iii. *Fideicomiso programa de venta de títulos en directo al público* - Administra los recursos fideicomitidos para que se lleven a cabo los actos necesarios que permitan 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 del Fideicomiso.
- iv. *Fideicomiso 11480 fondo para la participación de riesgos* - Su propósito es 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 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 del Fideicomiso, el riesgo crediticio de los financiamientos que éstos otorguen a las empresas y personas físicas nacionales.
- v. *Fideicomiso 11490 fondo para la participación de riesgos en fianzas* - Tiene como propósito compartir con las instituciones afianzadoras del país constituidas conforme a la Ley Federal de Instituciones de Fianzas que determine el Comité Técnico del Fideicomiso, 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 obra pública con la Administración Pública Federal.
- vi. *Plaza Insurgentes Sur, S. A. de C. V.* - Su objetivo es proporcionar a la Institución, servicios inmobiliarios integrales a través del arrendamiento de espacio y mobiliario, así como adaptación de oficinas con programas de mantenimiento preventivo y correctivo a la infraestructura inmobiliaria.
- vii. *Pissa Servicios Corporativos, S. A. de C. V. (en liquidación)* - Presta 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.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la estructura de operaciones de la Institución en el extranjero incluye dos sucursales ubicadas en Londres Inglaterra y otra en las Islas Grand Cayman.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(2) Autorización y bases de presentación-

Autorización

El 16 de febrero de 2018, el Dr. Jacques Rogozinski Schtulman (Director General), el Dr. Federico Ballí González (Director General Adjunto de Administración y Finanzas), la C. P. Leticia Pérez Gómez (Directora de Auditoría Interna) y el C. P. Sergio Navarrete Reyes (Director de Contabilidad y Presupuesto) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

El Consejo Directivo de la Institución y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2017 adjuntos, han sido aprobados en la sesión del Consejo Directivo.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de conformidad con la legislación bancaria y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito, así como la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y, sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8 no den solución al reconocimiento contable, podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravengan los criterios de la Comisión Bancaria.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

b) Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen las valuaciones de instrumentos financieros, la vida útil estimada de inmuebles, mobiliario y equipo, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, obligaciones laborales al retiro y la futura realización de impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

c) Moneda funcional y de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares o “USD”, se trata de millones de dólares de los Estados Unidos de América.

d) Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros

Los estados financieros consolidados adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, han sido aplicadas consistentemente por la Institución.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto valor de la UDI)

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

Los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 son considerados como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Institución. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los periodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2017	\$ 5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%
2015	5.381175	2.10%	10.39%
	=====	=====	=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como operaciones de compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas. Adicionalmente incluye disponibilidades restringidas conformadas por préstamos interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos en Banco de México (Banco Central), estos últimos incluyen los depósitos de regulación monetaria que la Institución está obligada a mantener conforme a las disposiciones emitidas por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; dichos depósitos carecen de plazo, y generan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria, mismos que son reconocidos en resultados conforme se devengan.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México. El efecto de valorización se registra en el estado de resultados consolidado, como ingreso o gasto por intereses, según corresponda.

Los documentos de cobro inmediato en firme, se reconocerán como otras disponibilidades de acuerdo a lo siguiente:

- Operaciones con entidades del país; dos días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; cinco días hábiles después de haber efectuado la operación.

Cuando los documentos señalados en el párrafo anterior no sean cobrados en los plazos mencionados, el importe de éstos se traspasará a la partida que les dio origen según corresponda, “Otras cuentas por cobrar” o “Cartera de crédito”, y deberá atenderse a lo dispuesto en los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares” y B-6 “Cartera de crédito”, respectivamente.

Por las operaciones traspasadas a deudores diversos dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y que se mantengan como pendientes de cobro a los quince días naturales siguientes a la fecha de realizado el traspaso, se clasifican como adeudos vencidos y se constituye simultáneamente su estimación por el importe total de las mismas.

Los documentos recibidos salvo buen cobro se registran en cuentas de orden en el rubro de “Otras cuentas de registro”.

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la institución de crédito correspondiente, se presentan en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Del mismo modo, el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, en caso de que esta compensación muestre saldo negativo.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en operaciones de compraventa a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos y obligaciones originadas por las ventas y compras de divisas a 24, 48 y 72 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

(c) Cuentas de margen-

Las cuentas de margen otorgadas en efectivo requeridas a la Institución con motivo de la celebración de operaciones con derivados realizadas en mercados o bolsas reconocidos se reconocen a su valor nominal y se presentan en el rubro de “Cuentas de margen”. El valor de la cuenta de margen otorgada en efectivo se modifica por las liquidaciones parciales o totales que la cámara de compensación deposita o retira y por las aportaciones adicionales o retiros efectuados por la Institución.

Los rendimientos y las comisiones que afectan a las cuentas de margen, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan dentro de los rubros de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas pagadas”, respectivamente. Las liquidaciones parciales o totales depositadas o retiradas por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se reconocen dentro del rubro de “Cuentas de margen”.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) *Inversiones en valores-*

Comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la administración de la Institución sobre su tenencia:

Títulos para negociar-

Son aquellos que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias a corto plazo, derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio) y que presumiblemente corresponde al precio pagado; los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha.

Posteriormente, los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto a favor provenientes de inversiones en valores se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Títulos disponibles para la venta-

Son aquellos cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. El reconocimiento inicial y la valuación posterior se llevan a cabo de igual manera que los títulos para negociar, excepto que el efecto de valuación, se reconoce en el capital contable en el rubro de “Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta”, y el cual se ajusta por el efecto de impuestos diferidos. El efecto por valuación se cancela para reconocerlo en resultados al momento de la venta en el rubro de “Resultado por intermediación”.

Los intereses devengados se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda, con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales se tiene tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable que es presumiblemente el precio pagado y posteriormente se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento, así como de los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados que se reconocen en resultados dentro del rubro “Ingresos por intereses”. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos, se reconoce el resultado por compraventa por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos, dentro del rubro “Resultado por intermediación”.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, el valor en libros del título se modifica y el monto del deterioro se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”. Para los títulos disponibles para la venta, el monto de la pérdida reconocida en el capital contable se cancela.

Si en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, y dicho efecto está relacionado objetivamente con un evento que ocurra después de que el deterioro fue reconocido en los resultados del ejercicio, el deterioro se revierte en los resultados del ejercicio, excepto si se trata de un instrumento de patrimonio.

Operaciones fecha valor-

Los títulos adquiridos que se pacte liquidar en fecha posterior hasta un plazo máximo de cuatro días hábiles siguientes a la concertación de la operación de compraventa, se reconocen como títulos restringidos, en tanto que, los títulos vendidos se reconocen como títulos por entregar disminuyendo las inversiones en valores. La contrapartida deberá ser una cuenta liquidadora, acreedora o deudora, según corresponda. Cuando el monto de títulos por entregar excede el saldo de títulos en posición propia de la misma naturaleza (gubernamentales, bancarios, accionarios y otros títulos de deuda), se presenta en el pasivo dentro del rubro de “Valores asignados por liquidar”.

Reclasificación entre categorías-

Los criterios de contabilidad permiten efectuar reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia títulos disponibles para la venta, siempre y cuando no se tenga la intención de mantenerlos hasta el vencimiento. El resultado por valuación correspondiente a la fecha de reclasificación se reconoce en el capital contable. En caso de reclasificaciones hacia la categoría de títulos conservados a vencimiento, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, se podría efectuar únicamente con autorización expresa de la Comisión Bancaria.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(e) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Institución actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por pagar como la cuenta por cobrar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

A lo largo de la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

La Institución actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”. Los activos financieros otorgados como colateral, actuando la Institución como reportada se reclasifican en el balance general consolidado dentro del rubro de “Inversiones en valores”, presentándolos como restringidos.

En caso de que la Institución, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Institución actuando como reportadora se convierte a su vez en reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Adicionalmente el colateral recibido, entregado o vendido se reconoce en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”.

(f) Derivados-

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura; los derivados sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros “Derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda, y “Resultado por intermediación”, respectivamente. El efecto por el riesgo de crédito (contraparte) de los derivados, debe determinarse de acuerdo a la metodología del área de riesgos, y debe reconocerse en los resultados en el periodo en que ocurra contra la cuenta complementaria.

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable dentro del rubro “Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”, en tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce de manera inmediata en resultados dentro del rubro “Resultado por intermediación” y la contracuenta con dicho efecto se presenta en el balance general consolidado dentro del rubro de “Derivados”. La ganancia o pérdida asociada a la cobertura de la transacción pronosticada que haya sido reconocida en el capital contable, se reclasifica al estado consolidado de resultados dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, en el mismo periodo durante el cual los flujos de efectivo pronosticados cubiertos afecten los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido, terminado o la cobertura no cumpla con los requisitos para ser considerada como tal, se revoca la designación de cobertura a la vez que la valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra dentro de capital contable permanece en dicho rubro y se reconoce cuando la transacción pronosticada ocurre en los resultados dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto.

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el derivado de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Derivados” y en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Resultado por intermediación”, dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito e inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta, respectivamente. El resultado por valuación de la partida atribuible al riesgo cubierto, se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y se reconoce en los resultados del ejercicio, tratándose de cartera de crédito, en el rubro de “Ingresos por intereses”, mientras que por las inversiones en valores clasificadas como disponibles para la venta se reconocen dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos-

El colateral es una garantía constituida para asegurar el pago de las contraprestaciones pactadas en contratos con instrumentos financieros derivados en operaciones no realizadas en mercados o bolsas reconocidos.

El otorgamiento de colaterales entregados en efectivo en operaciones de derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se registran como una cuenta por cobrar que se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar”, mientras que los colaterales recibidos en efectivo se registran como “Otras cuentas por pagar”.

Los colaterales entregados en títulos se registran como títulos restringidos por garantías, y los colaterales recibidos en títulos por operaciones de derivados se registran en cuentas de orden.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(g) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, operaciones de reporto y/o de operaciones con derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, incluyendo los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

(h) *Cartera de crédito-*

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito.

Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”. El monto que es dispuesto por el acreditado se considerará dentro de la cartera de crédito conforme a la categoría de cartera que le corresponda.

Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”, las cuales, al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de créditos.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los siguientes criterios:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Se exceptúa de la regla anterior aquellos créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, sin embargo, cuando incurran en los supuestos previstos en el punto 2 siguiente, serán traspasados a cartera vencida.

2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
 - a) si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 ó más días naturales de vencidos;
 - b) si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 ó más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 ó más días naturales de vencido el principal;
 - c) si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda, presentan 90 ó más días naturales de vencidos;
 - d) si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, cuando corresponda a 60 ó más días naturales de vencidos, y

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- e) Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, al momento de presentarse dicho evento.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el registro de los mismos en cuentas de orden. Asimismo, se suspende la amortización en resultados del ejercicio de los ingresos financieros devengados. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en resultados en el rubro de “Ingresos por intereses”. El reconocimiento en resultados de los ingresos por intereses se reanuda cuando la cartera deja de considerarse como vencida.

Por los intereses devengados no cobrados correspondientes a créditos considerados como cartera vencida, se constituye una estimación por el equivalente al total de éstos, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida. Para los créditos vencidos en los que en su reestructuración se acuerde la capitalización de los intereses devengados no cobrados registrados previamente en cuentas de orden, se constituye una estimación por el total de dichos intereses. La estimación se cancela cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido.

El traspaso de créditos de cartera vencida a vigente se realiza cuando los acreditados liquidan la totalidad de los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros), excepto los créditos reestructurados o renovados, que se traspasan a cartera vigente cuando éstos cumplen oportunamente con el pago sostenido.

Pago sostenido

Se considera que existe pago sostenido cuando el acreditado presenta cumplimiento de pago sin retraso por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En los créditos con pagos periódicos de principal e intereses cuyas amortizaciones sean menores o iguales a 60 días en los que se modifique la periodicidad del pago a periodos menores derivado de la aplicación de una reestructura, se considera que existe pago sostenido del crédito, cuando el acreditado presenta cumplimiento de pago de amortizaciones equivalentes a tres amortizaciones consecutivas del esquema original del crédito.

En el caso de los créditos consolidados, si dos o más créditos originan la reclasificación al rubro de “Cartera vencida”, para determinar las tres amortizaciones consecutivas requeridas para la existencia de pago sostenido, se deberá considerar el esquema original de pagos del crédito cuyas amortizaciones equivalgan al plazo más extenso.

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, se considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- a) el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días.

El pago anticipado de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados (amortizaciones de créditos reestructurados o renovados que se paguen sin haber transcurrido los días naturales equivalentes a tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición), distintos de aquellos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, no se considera pago sostenido.

Reestructuras y renovaciones

Los créditos vencidos que se reestructuren o se renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos vigentes que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando el acreditado hubiere:

- i) cubierto la totalidad de los intereses devengados, y
- ii) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Los créditos vigentes que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:

- i) liquidado la totalidad de los intereses devengados;
- ii) cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
- iii) cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas anteriormente serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Aquellos créditos catalogados como revolventes, que se reestructuren o renueven, en cualquier momento se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

No se considerarán como tales a aquéllas que a la fecha de la reestructura presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- i) Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- ii) Tasa de interés: cuando se mejore la tasa de interés pactada.
- iii) Moneda: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.
- iv) Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

Las reestructuras o renovaciones de créditos de cartera se efectúan en apego a lo establecido en las Disposiciones y la viabilidad de las mismas es analizada de forma particular.

La Institución evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general consolidado, o bien, ser castigado, siempre y cuando estén provisionados al 100%. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios creada con anterioridad para cada crédito, cuando la Institución ha agotado jurídicamente las instancias para recuperar el crédito. Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados se reconoce en los resultados del ejercicio.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

Costos y gastos relacionados al otorgamiento inicial del crédito

Los costos y gastos relacionados con el otorgamiento del crédito se reconocen como un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Gastos por intereses”, durante el plazo promedio de la vida de los créditos, excepto para las que se originen por créditos revolventes, las cuales son amortizadas en un periodo de 12 meses contra el rubro del gasto que le corresponda de acuerdo a su naturaleza.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Principales políticas y procedimientos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos

- a) Los créditos que la Institución otorgue o garantice, son para financiar proyectos a empresas económicas y financieramente variables.
- 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 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. La Institución realiza de manera mensual 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 por la Dirección de Administración Crediticia.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- 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. 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 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 monitoreo del intermediario a través de la evolución de su calificación de riesgo y se realizan visitas anuales.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- b) Intermediarios Financieros Modalidad “B”, corresponden a todos los IFNB que no forman parte de un grupo financiero. 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 mecanismo de supervisión, los cuales dan seguimiento de manera 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 semestral o anual en función a su calificación de riesgo.

Operaciones de primero piso

Esta operación es marginal para la Institución, estableciéndose un mecanismo de seguimiento de riesgos 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 muestra y el análisis de la evolución financiera del fideicomiso de garantías establecido en la Institución. De manera independiente, los bancos que participen 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.

(i) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la administración de la Institución, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cartera comercial – Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, establecidas por la Comisión Bancaria. La cartera crediticia estará sujeta a calificación, sin incluir aquellos créditos con garantía otorgada por Entidades de la Administración Pública Federal bajo control presupuestario directo, empresas productivas del Estado o aquellas señaladas en la fracción VI del artículo 112 de las Disposiciones, en los cuales el porcentaje de reserva será igual a 0.5%.

Las Disposiciones utilizan una metodología en la cual se clasifica a la cartera en diferentes grupos: en entidades federativas y municipios, proyectos de inversión con fuente de pago propia, fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, entidades financieras y personas morales y físicas con actividad empresarial no incluidas en los grupos anteriores, a su vez, este último grupo deberá dividirse en dos subgrupos: personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos o ventas netas anuales mayores a 14 millones de UDIS y menores a 14 millones de UDIS. Para efectos de la calificación de proyectos con fuente de pago propia establece que la calificación se calculará mediante al análisis del riesgo del proyecto de inversión de acuerdo a su etapa de construcción u operación y mediante el sobrecosto de obra y los flujos de efectivo del proyecto. Para los demás grupos se establece una metodología de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

La cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, con ingresos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIS es calificada mediante la aplicación de la metodología descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones, y para el caso de créditos con entidades financieras se utiliza la metodología descrita en el Anexo 20 de las mismas, en donde establece el concepto de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva siguientes:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>	
A1	0.000	0.90%
A2	0.901	1.5%
B1	1.501	2.0%
B2	2.001	2.50%
B3	2.501	5.0%
C1	5.001	10.0%
C2	10.001	15.5%
D	15.501	45.0%
E	Mayor a 45.0%	

Cartera hipotecaria-

La reserva para créditos a la vivienda, se determina utilizando los saldos correspondientes al último día de cada mes. Asimismo, se consideran factores tales como: i) monto exigible, ii) pago realizado, iii) valor de la vivienda, iv) saldo del crédito, v) días de atraso, vi) denominación del crédito e vii) integración del expediente. El monto total a constituir de cada crédito evaluado, es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran en la hoja siguiente.

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>	
A1	0.000	0.50%
A2	0.501	0.75%
B1	0.751	1.00%
B2	1.001	1.50%
B3	1.501	2.00%
C1	2.001	5.00%
C2	5.001	10.00%
D	10.001	40.00%
E	40.001	100.00%

Cartera de consumo-

Para la determinación de la reserva de la cartera de consumo se utiliza la metodología descrita en los Artículos 91 y 92 de las Disposiciones. El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Los grados de riesgo y porcentajes de estimación al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>	
A1	0.00	2.0%
A2	2.01	3.0%
B1	3.01	4.0%
B2	4.01	5.0%
B3	5.01	6.0%
C1	6.01	8.0%
C2	8.01	15.0%
D	15.01	35.0%
E	35.01	100.0%

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cartera emproblemada – La Institución para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, considera emproblemados aquellos créditos comerciales respecto de los cuales determina que existe una probabilidad considerable de que no se podrían recuperar en su totalidad, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado.

Reservas adicionales identificadas – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otras partidas cuya realización se estima podrían resultar en una pérdida para la Institución, así como reservas mantenidas por garantías otorgadas.

(j) Otras cuentas por cobrar-

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración de la Institución para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los saldos de las demás partidas deudoras se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados y a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

(k) Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que cause ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos en dación en pago se registran en la fecha en que se firmó la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El reconocimiento contable de un bien adjudicado considera el valor del bien (costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor) así como el valor neto del activo que da origen a la adjudicación. Cuando el valor neto del activo que dio origen a la adjudicación es superior al valor del bien adjudicado, la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”; en caso contrario, el valor del bien adjudicado se ajusta al valor neto del activo.

El valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general consolidado.

Los bienes adjudicados prometidos en venta se reconocen como restringidos a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en resultados la utilidad o pérdida generada dentro del rubro “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los bienes adjudicados se valúan de acuerdo al tipo de bien de que se trate, registrando dicha valuación (bajas de valor) contra resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”. La Institución constituye provisiones adicionales que reconocen los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”, las cuales se determinan multiplicando el porcentaje de reserva que corresponda por el valor de los bienes adjudicados, con base en las disposiciones por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación de pago de la Comisión Bancaria, conforme se muestra a continuación:

Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago	Porcentaje de reserva	
	Bienes inmuebles	Bienes muebles, derechos de cobro e inversiones en valores
Hasta 6	0%	0%
Más de 6 y hasta 12	0%	10%
Más de 12 y hasta 18	10%	20%
Más de 18 y hasta 24	10%	45%
Más de 24 y hasta 30	15%	60%
Más de 30 y hasta 36	25%	100%
Más de 36 y hasta 42	30%	100%
Más de 42 y hasta 48	35%	100%
Más de 48 y hasta 54	40%	100%
Más de 54 y hasta 60	50%	100%
<u>Más de 60</u>	<u>100%</u>	<u>100%</u>

(l) Propiedades, planta y equipo-

Las propiedades, planta y equipo son registrados a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre 2007, se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI de su fecha de adquisición hasta esa fecha, que fue cuando se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera de acuerdo a las NIF.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la administración de la Institución de los activos correspondientes.

El monto a depreciar de las propiedades, planta y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual y, en su caso menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La Institución evalúa periódicamente el valor residual, para determinar el monto depreciable de dichas propiedades, planta y equipo.

La Institución evalúa periódicamente los valores netos en libros de las propiedades, planta y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su monto recuperable. El monto recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores netos en libros exceden su monto recuperable, la Institución reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a este último monto.

(m) Inversiones permanentes-

Las inversiones permanentes en donde no se tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen inicialmente y se mantienen valuadas a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”, excepto si provienen de utilidades de periodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

(n) Otros activos-

Principalmente se incluyen en este rubro los gastos y comisiones pagadas por anticipado, así como depósitos en garantía, los cuales se reconocen como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Institución.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Ante la presencia de algún indicio de deterioro del valor de un activo, se determina la posible pérdida por deterioro, y en caso de que el valor de recuperación sea menor al valor neto en libros se reduce el valor del activo y se reconoce la pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

(o) *Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-*

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El impuesto causado se presenta dentro del balance general consolidado como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

Los impuestos a la utilidad diferidos y PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El activo por impuesto a la utilidad diferido se evalúa periódicamente creando, en su caso la reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta.

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del balance general consolidado.

La PTU causada y diferida se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”, en el estado consolidado de resultados.

(p) Captación tradicional-

Este rubro comprende los depósitos a plazo captados a través de operaciones en el mercado de dinero, títulos de crédito emitidos en el país y en el extranjero como son bonos bancarios y notas bursátiles. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro “Gastos por intereses”. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo, se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

(q) Provisiones-

La Institución reconoce con base en estimaciones de la administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados.

(r) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

En este rubro se registran los préstamos de exigibilidad inmediata, de corto plazo y de largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, los cuales se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro “Gastos por intereses”.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(s) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Institución tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Institución en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver nota Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Institución pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Institución no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Plan de beneficios definidos

En adición, la Institución tiene establecido un plan de beneficios definidos que cubre las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, así como las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro y el seguro de vida de jubilados.

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Institución, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa al costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración y promoción. La Institución determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las remediciones generadas a partir del 1 de enero de 2016 (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable y posteriormente se recicla a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

De acuerdo a la resolución publicada el 31 de diciembre de 2015 por la Comisión Bancaria, la Institución reconocerá las modificaciones a los planes y remediciones acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2015, de manera gradual a más tardar a partir del año 2021 y durante los siguientes cuatro años, reconociendo el 20% a partir de su aplicación inicial y un 20% en cada uno de los años subsecuentes.

(t) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera de crédito vencida, se reconocen en resultados hasta el momento en que efectivamente se cobran.

Los cobros anticipados por concepto de intereses y las comisiones por originación del crédito se registran dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” y se aplican a los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas cobradas” respectivamente, conforme se devenguen, en el plazo del crédito o durante el año, según aplique.

Las comisiones derivadas de los servicios de custodia o administración de bienes se reconocen en los resultados cuando se proporciona el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Las comisiones por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devenga el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”. En el momento en que el adeudo de dichas comisiones presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados y se lleva el control de éstos en cuentas de orden; en caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las comisiones por reestructuraciones o renovaciones de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones por la intermediación que realiza la Institución entre el acreditante de un financiamiento y el acreditado, por la concertación de créditos en los mercados, se registra en el estado consolidado de resultados cuando esta se devenga en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(u) Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados. En el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establecen las Disposiciones, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central.

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio FIX publicado por Banco de México y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el periodo en que se originan.

(v) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración y operaciones de fideicomisos.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reconocen en las cuentas de orden respectivas de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Bancaria, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Institución a responder ante sus clientes.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los montos de los bienes en custodia o en administración se presentan en el rubro “Bienes en custodia o en administración”, en tanto que las operaciones de fideicomiso se presentan en el rubro de “Bienes en fideicomiso o mandato”.

(w) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados.

Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

(4) Cambios contables y corrección de errores-

Cambios contables 2017-

Los cambios contables reconocidos por la Institución en 2017, se derivaron de la adopción de modificaciones a las Disposiciones de la Comisión Bancaria, relativas al cambio en la metodología de calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, como se muestra a continuación:

(a) Cambio en la metodología de calificación de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda-

El 6 de enero de 2017, se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la resolución que modificó las Disposiciones y que entraron en vigor el 1o. de junio de 2017, con el objeto de ajustar la metodología de estimación preventiva para riesgos crediticios de cartera de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, para lo cual, dichas Disposiciones incorporan nuevas dimensiones de riesgo a nivel cliente, nivel de endeudamiento, el comportamiento de pago del sistema y el perfil de riesgo específico de cada producto; asimismo, se actualizan y ajustan los parámetros de riesgo de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento. El monto de las estimaciones preventivas se deberá tener constituido al 100% a más tardar a los doce meses contados a partir de la entrada en vigor, de acuerdo a la publicación en el Diario Oficial de la Federación de fecha 26 de junio de 2017.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los efectos financieros derivados de la resolución mencionada en el último párrafo de la hoja anterior, no fueron materiales en los estados financieros consolidados de la Institución.

(b) Mejoras a las NIF 2017-

En octubre de 2016, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las Mejoras a las NIF mencionadas a continuación, que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2017, no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Institución.

- NIF B-13 “*Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*”
- NIF B-6 “*Estado de situación financiera*”
- NIF C-11 “*Capital Contable*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”

Cambios contables 2016-

Los cambios contables reconocidos por la Institución en 2016, se derivaron de la adopción de modificaciones a las Disposiciones de la Comisión Bancaria, relativas al cambio en la metodología de calificación de cartera de consumo y a la adopción de la NIF D-3 “Beneficio a los empleados”, como se muestran a continuación:

(c) NIF D-3 “Beneficios a los empleados”-

Aplicación progresiva de la adopción de la nueva NIF D-3 “Beneficios a los empleados” emitido por la Comisión Bancaria

El 31 de diciembre de 2015, se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modifica las Disposiciones en la cual a través del artículo tercero transitorio, la Comisión Bancaria establece los términos para reconocer los cambios derivados de la adopción de la nueva NIF D-3 que entró en vigor el 1o. de enero de 2016, y define el plazo con que cuentan las instituciones de crédito para reconocer en su capital el monto total de los saldos pendientes de amortizar por concepto de ganancias o pérdidas del plan de beneficios definidos, así como por modificaciones a dicho plan, no reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2015.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Resolución establece que las instituciones a que se refiere el Artículo 2º, fracción II de la LIC, que opten por la aplicación progresiva a que se refiere el artículo transitorio, podrán iniciar el reconocimiento de los saldos señalados en los incisos a) y b) del párrafo 81.2 de la NIF D-3, a más tardar en el ejercicio 2021 reconociendo el 20% de los saldos en dicho año y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100% en un periodo máximo de cinco años. Opción que ha ejercido la Institución e informado a la Comisión Bancaria.

(d) Mejoras a las NIF 2016-

En diciembre de 2015, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2016”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a las NIF que se mencionan a continuación que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2016, no generaron efectos importantes en los estados financieros consolidados de la Institución.

- **NIF C-7 “Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes”-** Establece que las inversiones o aportaciones en especie deben reconocerse con base en su valor razonable.
- **NIF B-7 “Adquisiciones de negocios”-** Clarifica que no son parte del alcance de esta NIF las adquisiciones de entidades bajo control común, independientemente de cómo se haya determinado el monto de la contraprestación.

Ajustes de reformulación-

Los siguientes ajustes de reformulación se aplicaron a los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016, y tuvieron como propósito principalmente, la adecuada presentación conforme a los criterios de contabilidad aplicables a la Institución del rubro de “Instrumentos financieros disponibles para la venta” de las inversiones de patrimonio neto (títulos de capital) que mantiene su subsidiaria Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S. A. de C. V., las cuales se encontraban reconocidas como inversión permanente en acciones.

(Continúa)

40

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Saldos previamente <u>reportados</u>	Ajustes de <u>reformulación</u>	Saldos <u>reformulados</u>
<u>Balance general</u>			
<u>Activo:</u>			
Títulos disponibles para la venta	(a) \$ 6,888	6,666	13,554
Inversiones permanentes	(a) 9,556	(6,666)	2,890
Impuestos diferidos	(b) 775	246	1,021
Otros activos	(b) <u>1,137</u>	<u>3</u>	<u>1,140</u>
	\$ 18,356	249	18,605
	=====	=====	=====
<u>Pasivo:</u>			
Impuestos a la utilidad	(c) \$ 336	(7)	329
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	(c) 271	(2)	269
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	(b) <u>865</u>	<u>725</u>	<u>1,590</u>
	\$ 1,472	716	2,188
	=====	=====	=====
<u>Capital contable</u>			
Capital ganado:			
Resultados de ejercicios anteriores	(c) \$ 2,720	75	2,795
Remediación por beneficios definidos a los empleados	(b) -	(574)	(574)
Resultado neto	(c) <u>1,321</u>	<u>32</u>	<u>1,353</u>
	\$ 4,041	(467)	3,574
	=====	=====	=====

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Saldos previamente reportados</u>	<u>Ajustes de reformulación</u>	<u>Saldos reformulados</u>
<u>Estado de resultados:</u>			
Ingreso por intereses	\$ 21,187	4	21,191
Otros ingresos (egresos) de la operación	141	(4)	137
Gastos de administración y promoción	(3,181)	2	(3,179)
Impuestos a la utilidad causados	<u>(824)</u>	<u>30</u>	<u>(794)</u>
	\$ 17,323	32	17,355
	=====	=====	=====
<u>Estado de flujos de efectivo:</u>			
Resultado neto	\$ 1,321	32	1,353
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	545	(30)	515
Otros	136	(715)	(579)
Cambio en otros activos operativos	(20,774)	(3)	(20,777)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>(166)</u>	<u>716</u>	<u>550</u>
	\$ (18,938)	-	(18,938)
	=====	=====	=====

- (a) Reclasificación de las inversiones de patrimonio neto (títulos de capital) de la subsidiaria Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.
- (b) Reconocimiento de las remediciones por el pasivo laboral en el ORI (ver inciso (c) de esta nota).
- (c) Reconocimiento de saldos a favor por declaraciones complementarias del Fideicomiso venta de títulos en directo al público y diferencia en el pago de impuestos del 2016.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco Central es equivalente a un máximo del 15% del capital básico calculado al trimestre inmediato anterior. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución mantiene una posición dentro de los límites autorizados. A continuación se analiza la posición en moneda extranjera.

	<u>Dólares</u>		<u>Importe valorizado</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos	\$ 8,006	6,186	\$ 157,428	127,575
Pasivos	(8,144)	(6,188)	(160,146)	(127,620)
Posición corta	\$ (138)	(2)	\$ (2,718)	(45)
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos en moneda extranjera en millones de moneda origen y los saldos valorizados se muestran a continuación:

Moneda origen:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Posición neta</u>
Dólares americanos	7,747	(7,895)	(148)
Yenes japoneses	25,038	(25,037)	1
Euros	23	(22)	1
Libras esterlinas	6	-	6
Derecho especial de giro	1		-
			(140)
			=====
			=====

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto tipo de cambio)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos y pasivos en monedas extranjeras valorizados en moneda nacional se muestran a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Posición neta</u>
Dólares americanos	\$ 152,326	(155,240)	(2,914)
Yenes japoneses	4,372	(4,372)	-
Euros	548	(512)	36
Libras esterlinas	168	(8)	160
Derecho especial de giro	14	(14)	-
	<u>\$ 157,428</u>	<u>(160,146)</u>	<u>(2,718)</u>

El tipo de cambio en relación con el dólar americano al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$19.6629 pesos por dólar y \$20.6194 pesos por dólar, respectivamente, y a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos fue de \$18.4797 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bancos del país y del extranjero	\$ 14,573	13,243
Préstamos bancarios con vencimiento menor a cuatro días	3,020	2,800
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(2,353)	(19,743)
Otras disponibilidades (Documentos de cobro inmediato)	1	1
Disponibilidades restringidas:		
Depósitos en Banco de México	13,082	13,079
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>228</u>	<u>6,318</u>
	<u>\$ 28,551</u>	<u>15,698</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto tipo de cambio)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los depósitos en el Banco Central corresponden a depósitos de regulación monetaria por \$13,082 y \$13,079, respectivamente, los cuales carecen de plazo. Los intereses generados por los depósitos en el Banco Central al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron por \$889 y \$572, respectivamente. Las Disposiciones vigentes emitidas por el Banco Central para los depósitos de regulación monetaria establecen que podrán estar compuestos por efectivo, valores o ambos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos bancarios con vencimiento menor o igual a cuatro días se analizan a continuación:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo anual</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo anual</u>
Banco de México	\$ 2,770	7.25%	4 días	\$ -	-	-
Sociedad Hipotecaria Federal, S. N. C.	250	1.42%	4 días	665	0.68%	2 días
Banco Invex, S. A.	-	-	-	73	5.75%	2 días
Bancomext, S. N. C.	-	-	-	<u>2,062</u>	0.68%	2 días
	<u>\$ 3,020</u>			<u>\$ 2,800</u>		

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por compras y ventas a liquidar en 24, 48 y 72 horas, se concertaron principalmente en dólares.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las disponibilidades en moneda extranjera se integran como se muestra a continuación:

<u>2017</u>	<u>Importe en millones de moneda origen</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Equivalencia en moneda nacional</u>
Dólares	640	\$ 19.66290	\$ 12,593
Euros	2	23.60629	57
Libras esterlinas	1	26.60489	<u>26</u>
			<u>\$ 12,676</u>

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>2016</u>	<u>Importe en millones de moneda origen</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Equivalencia en moneda nacional</u>
Dólares	43	20.61940	\$ 879
Euros	3	21.75347	67
Libras esterlinas	2	25.48145	<u>47</u>
			\$ 993
			<u>=====</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las pérdidas de operaciones por compra y venta de divisas ascienden a \$(2,914) y \$(5,101), respectivamente.

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores a valor razonable, excepto títulos conservados a vencimiento, se analizan como sigue:

Títulos para negociar:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>	
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ 287	-	(19)	268	54
Bonos	1,787	8	8	1,803	12,836
Certificados bursátiles	4,784	17	5	4,806	8,561
CETES	79	1	-	80	2,245
Ipabonos	5,556	62	17	5,635	2,910
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	<u>632</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>632</u>	<u>204</u>
A la hoja siguiente:	\$ <u>13,125</u>	<u>88</u>	<u>11</u>	<u>13,224</u>	<u>26,810</u>

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2017			2016	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor en libros	Valor en libros
De la hoja anterior:	\$ 13,125	88	11	13,224	26,810
Instrumentos financieros restringidos:					
Bonos	71,413	44	193	71,650	88,263
Certificados bursátiles	14,244	9	(11)	14,242	14,197
CETES	-	-	-	-	230
Ipabonos	92,217	97	86	92,400	89,208
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	2,770	1	(21)	2,750	1,519
Instrumentos financieros afectados en garantía:					
Ipabonos	3	-	-	3	34
Instrumentos de patrimonio neto	203	-	-	203	-
	\$ 193,975	239	258	194,472	220,261

Títulos disponibles para la venta:

	2017			2016	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor en libros	Valor en libros
Deuda soberana	\$ 2,249	29	68	2,346	3,146
Bonos emitidos por Institución de Crédito	236	2	6	244	252
Obligaciones y otros títulos	4,181	72	53	4,306	3,490
Valores entidades del exterior	194	1	-	195	-
Instrumentos de patrimonio neto	6,932	-	1,064	7,996	6,666
	\$ 13,792	104	1,191	15,087	13,554

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Títulos conservados a vencimiento:

<u>Instrumentos</u>	2017			2016
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos convertibles Prides	\$ 5	-	5	5
Certificados bursátiles	215	137	352	338
Certificados bursátiles segregables	2,286	961	3,247	1,554
Deuda soberana	258	6	264	187
Obligaciones y otros títulos	1,192	15	1,207	1,160
Udibonos	51	20	71	67
Instrumentos financieros restringidos: Certificados bursátiles segregables	<u>5,905</u>	<u>2,494</u>	<u>8,399</u>	<u>9,560</u>
Total	\$ <u>9,912</u>	<u>3,633</u>	<u>13,545</u>	<u>12,871</u>

A continuación se muestran por plazo de vencimiento la integración de los títulos para negociar considerando su costo de adquisición y clasificación por categoría:

Títulos para negociar-

2017	<u>Menos de un mes</u>	<u>Más de un mes y hasta tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ -	-	-	287	287
Bonos	-	3	1,784	-	1,787
Certificados bursátiles	64	-	4,720	-	4,784
CETES	28	18	33	-	79
Ipabonos	<u>40</u>	<u>-</u>	<u>5,516</u>	<u>-</u>	<u>5,556</u>
A la hoja siguiente	\$ <u>132</u>	<u>21</u>	<u>12,053</u>	<u>287</u>	<u>12,493</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2017</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Más de un mes y hasta tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
De la hoja anterior	\$ 132	21	12,053	287	12,493
Pagarés con rendimiento liquidable vencimiento	632	-	-	-	632
Instrumentos financieros restringidos:					
Bonos	71,413	-	-	-	71,413
Certificados bursátiles	2,654	55	11,535	-	14,244
Ipabonos	-	470	91,747	-	92,217
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	105	1,171	1,494	-	2,770
Instrumentos financieros afectos en garantía:					
Ipabonos	-	-	3	-	3
Instrumentos de patrimonio neto	<u>203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>203</u>
	<u>\$ 75,139</u>	<u>1,717</u>	<u>116,832</u>	<u>287</u>	<u>193,975</u>
<u>2016</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Más de un mes y hasta tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
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 vencimiento	<u>204</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>204</u>
A la hoja siguiente	<u>\$ 15,141</u>	<u>4</u>	<u>11,540</u>	<u>109</u>	<u>26,794</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Más de un mes y hasta tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
De la hoja anterior	\$ 15,141	4	11,540	109	26,794
Instrumentos financieros restringidos	-	-	88,239	-	88,239
Certificados bursátiles	14,223	-	-	-	14,223
CETES	230	-	-	-	230
Ipabonos	-	-	89,099	-	89,099
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,518	-	-	-	1,518
Instrumentos financieros afectados en garantía:					
Ipabonos	-	-	34	-	34
	<u>\$ 31,112</u>	<u>4</u>	<u>188,912</u>	<u>109</u>	<u>220,137</u>

Títulos disponibles para la venta-

<u>Instrumento</u>		<u>Más de un año</u>	
		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Deuda soberana	\$	2,249	3,172
Bonos emitidos por instituciones de crédito		236	204
Obligaciones y otros títulos		3,775	3,548
Valores de entidades del exterior		194	-
Instrumentos de patrimonio neto		<u>6,932</u>	<u>5,760</u>
	\$	<u>13,386</u>	<u>12,684</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017, la Institución mantiene obligaciones y títulos por \$406 con un plazo de vencimiento menor a un año.

Títulos conservados al vencimiento-

<u>2017</u>		<u>Menos de un año</u>	<u>Más de un año</u>	<u>Total</u>
Bonos convertibles Prides	\$	-	5	5
Certificados bursátiles		17	198	215
Certificados bursátiles segregables		-	2,286	2,286
Deuda soberana		-	258	258
Obligaciones y otros títulos		304	888	1,192
Udibonos		-	51	51
Instrumentos financieros restringidos: Certificados bursátiles segregables		<u>-</u>	<u>5,905</u>	<u>5,905</u>
Total	\$	<u>321</u>	<u>9,591</u>	<u>9,912</u>
<u>2016</u>				
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
Instrumentos financieros restringidos: Certificados bursátiles segregables		<u>-</u>	<u>7,175</u>	<u>7,175</u>
Total	\$	<u>355</u>	<u>9,637</u>	<u>9,992</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El resultado por valuación de los títulos disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2017 y 2016, reconocido en la utilidad integral dentro del capital contable ascendió a \$108 y \$(178), netos de impuestos diferidos, respectivamente.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, las ganancias netas provenientes de ingresos por intereses, resultado por compraventa y resultado por valuación por las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses	\$ 2,946	1,725
Resultado por valuación	167	186
Resultado por compraventa	127	541
	=====	=====

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución no ha 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

Emisoras superiores al 5% del capital neto-

Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones en títulos de deuda no gubernamentales de un mismo emisor y superior al 5% del capital neto de la Institución se muestran a continuación:

<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Tasa anual promedio</u>	<u>Plazo promedio</u>	<u>Monto</u>
FEFA	Varias	165,520,000	7.45%	569	\$ 15,689
SHF	14001	14,993,409	6.08%	781	1,473
PEMEX	Varias	138,200	5.05%	1,795	2,948
		=====			=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(8) Operaciones de reporte-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de “Deudores por reporte” y “Acreedores por reporte” que muestran las transacciones vigentes a esas fechas en las que la Institución actúa como reportadora o reportada, se integran como sigue:

	<u>Deudores por reporte</u>		<u>Acreedores por reporte</u>	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores gubernamentales:				
Udibonos	\$ -	-	(1,965)	-
Certificados bursátiles segregados	-	-	(8,077)	(9,344)
Bondes	12,555	16,331	(64,536)	-
Bonos tasa fija	2,001	12	(4,956)	(88,262)
Ipabonos	850	5,934	(92,315)	(89,127)
Cetes	<u>-</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>(230)</u>
Subtotal	<u>15,406</u>	<u>22,297</u>	<u>(171,849)</u>	<u>(186,963)</u>
Títulos bancarios:				
Certificados bursátiles	-	-	(15,747)	(14,226)
Pagarés con rendimiento	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,172)</u>	<u>(1,500)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(16,919)</u>	<u>(15,726)</u>
Colaterales vendidos o entregados en garantía (acreedores):				
Bondes	(9,837)	(16,331)	-	-
Bonos a tasa fija	(2,001)	(12)	-	-
Ipabonos	<u>(850)</u>	<u>(5,934)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(12,688)</u>	<u>(22,277)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Deudores (acreedores) por reporte	\$ <u>2,718</u>	<u>20</u>	<u>(188,768)</u>	<u>(202,689)</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los plazos para las operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2017, varían entre 1 y 84 días (1 y 180 días al 31 de diciembre de 2016) con tasas anuales ponderadas de 7.42% actuando como reportadora y 7.41% actuando como reportada en 2017.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ingresos por intereses por operaciones de reporto ascendieron a \$15,286 y \$10,097, respectivamente; los gastos por intereses ascendieron a \$14,781 y \$9,057, respectivamente, y se incluyen en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Gastos por intereses”, respectivamente.

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura, reconocidos en el rubro “Derivados”, se analizan a continuación:

2017		Posición activa	Posición pasiva	Saldo	
				Deudor	(Acreedor)
Con fines de negociación:					
	Contratos adelantados	\$ 84,078	(82,667)	1,411	-
	Valuación	<u>(316)</u>	<u>790</u>	<u>474</u>	<u>-</u>
		<u>83,762</u>	<u>(81,877)</u>	<u>1,885</u>	<u>-</u>
	Swaps	<u>55,854</u>	<u>(55,934)</u>	<u>-</u>	<u>(80)</u>
	Total	<u>\$ 139,616</u>	<u>(137,811)</u>	<u>1,885</u>	<u>(80)</u>
Con fines de cobertura:					
	Swaps	<u>\$ 38,870</u>	<u>(46,575)</u>	<u>-</u>	<u>(7,705)</u>

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>	<u>Posición activa</u>	<u>Posición pasiva</u>	<u>Saldo</u>	
			<u>Deudor</u>	<u>(Acreedor)</u>
Con fines de negociación:				
Futuros	\$ 2	(2)	-	-
Valuación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Contratos adelantados	64,023	(64,069)	(46)	-
Valuación	<u>(35)</u>	<u>263</u>	<u>228</u>	<u>-</u>
	<u>63,988</u>	<u>(63,806)</u>	<u>182</u>	<u>-</u>
Swaps	<u>54,460</u>	<u>(54,511)</u>	<u>-</u>	<u>(51)</u>
Total	\$ 118,450	(118,319)	182	(51)
	=====	=====	===	=====
Con fines de cobertura:				
Swaps	\$ 33,728	(43,232)	-	(9,504)
	=====	=====	===	=====

La Institución participa en el Mercado Mexicano de Derivados (MEXDER), a través de la compra-venta de futuros de tasas y divisas, de acuerdo con la autorización otorgada por Banco de México.

El contrato marco para las operaciones de forwards dólar-peso que se realizan por medios distintos a los mercados reconocidos, no estipula mantener garantías, en todo caso aplica penalizaciones en caso de incumplimiento de alguna de las partes. Las operaciones de futuros y forwards de tipo de cambio y tasas de interés que negocia la Institución tienen como objetivo obtener utilidades a favor de la Institución a través de la negociación de los mismos.

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El valor razonable de las operaciones referidas a forwards dólar-peso con fines de negociación, representa el valor que dos partes están dispuestas a intercambiar, basándose en fuentes de información de mercado que afectan el valor de estas operaciones.

La Institución a través del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) efectúa diversos análisis sobre los mercados subyacentes de los productos derivados que se negocian con el fin de determinar y evaluar los riesgos implícitos. Las operaciones con futuros y contratos adelantados, involucran riesgos de recuperación en el caso de fluctuaciones contractuales. Para disminuir los riesgos en la operación de estos instrumentos, la Institución mantiene posiciones compensadas.

Futuros y contratos adelantados (Forward):

Con fines de negociación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas:		
Valor contrato	\$ 82,667	64,069
	=====	=====
A recibir	\$ 81,877	63,806
	=====	=====
Compras:		
Valor contrato	\$ 84,078	64,023
	=====	=====
A entregar	\$ 83,762	63,988
	=====	=====
Valuación	\$ 474	228
	=====	=====

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Swaps:

Con fines de negociación:

		<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
<u>2017</u>					
Tasas de interés	\$	172,462 =====	55,854 =====	55,934 =====	(80) ==
<u>2016</u>					
Tasas de interés	\$	133,392 =====	54,460 =====	54,511 =====	(51) ==

Con fines de cobertura:

		<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
2017	\$	84,844 =====	38,870 =====	46,575 =====	(7,705) =====
2016	\$	81,016 =====	33,728 =====	43,232 =====	(9,504) =====

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las eficiencias/ineficiencias registradas derivadas de la aplicación del Criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” de la Comisión Bancaria, se detalla en la hoja siguiente.

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Swaps de Cobertura de valor razonable (afectando resultados):

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valuación por:			
Certificados bursátiles	\$	(9)	(48)
Certificados de depósito		-	<u>6</u>
Total	\$	(9)	(42)
		==	==

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución únicamente tiene contratados Swaps de Cobertura de valor razonable.

Swaps de negociación (afectando resultados):

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por tasas de interés	\$	(80)	(51)
		==	==

Los ajustes al valor en libros provenientes de operaciones derivadas de cobertura por riesgos de tasa de interés activos y pasivos financieros, por la aplicación del Criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” de la Comisión Bancaria, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>	
		<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Certificados bursátiles	\$	15,251	(11,150)	(5,291)	(8,256)
Pagarés		-	-	(55)	(60)
Crédito		<u>43</u>	<u>(53)</u>	<u>5,417</u>	<u>4,617</u>
Total	\$	<u>15,294</u>	<u>(11,203)</u>	<u>71</u>	<u>(3,699)</u>
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La utilidad y (pérdida) neta, que se incluye en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, derivada de la ineffectividad de instrumentos utilizados para coberturas de valor razonable, ascendió a \$31 y \$3,473, respectivamente. El efecto de la utilidad por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a \$18 y \$29, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las ganancias por valuación de los derivados de coberturas a valor razonable fueron de \$587 y \$1 respectivamente; mientras que la pérdida por valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto fue de (\$582) y \$(7), respectivamente.

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 con fines de 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 financieros derivados que la Institución opera se refieren a swaps de tasa de interés y divisa, futuros IPC y tasa de interés, así como 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 instrumentos financieros derivados son los mercados Over The Counter (OTC por sus siglas en inglés) y los mercados reconocidos o bursátiles. Las contrapartes elegibles para operaciones de instrumentos financieros derivados OTC son principalmente corporativos y bancos nacionales y extranjeros, en tanto que para los mercados bursátiles es la cámara de compensación.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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:

- 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.
- 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.
- 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.
- 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.
- Las acciones correctivas propuestas por la unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- 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 Bancaria.
- 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Revisiones independientes-

La Institución se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión Bancaria y el Banco de México, la cual se ejerce 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 lo establecido en el criterio B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” emitido por la Comisión Bancaria.

Metodología de valuación-

- Los instrumentos financieros derivados con fines de negociación y cobertura cuentan con manuales operativos y normativos en los que se establecen las metodologías de valuación utilizadas.
- Las variables de referencia aplicadas en el proceso de valuación son aquellas utilizadas por convención dentro de las prácticas de mercado (tasas de interés, tipos de cambio, precios, volatilidades, etc.).
- La frecuencia de valuación de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación se realiza en forma diaria.

Las fuentes internas y externas de liquidez utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados son la tesorería nacional e 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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).
- Efecto Elecciones EUA (2016).

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

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

Durante 2017, el número de instrumentos financieros derivados pactados fue el siguiente:

Instrumento		Operaciones		Nocional	
		Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Futuros	(1)	350	-	60,284	-
Forwards (Arbitrajes)	(2)	216	-	23,828	-
Swaps	(3)	83	109	67,930	26,797
		====	====	=====	=====

- (1) El número de operaciones es igual a las operaciones de compra menos las operaciones de venta. El nocional se refiere a número de contratos: 30,317 de compra y 29,967 de venta.
- (2) Operaciones de compra. Nocional en millones de dólares americanos.
- (3) Monto nocional operado durante el año.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Documentación formal de las coberturas-

Para dar cumplimiento a lo establecido en el criterio contable B-5 “Derivados y operaciones de cobertura” emitido por la Comisión Bancaria en materia de derivados y operaciones de cobertura, la Institución cuenta con un expediente de coberturas, el cual incluye la siguiente información:

- I.- Carátula del expediente.
- II.- Autorización de cobertura.
- III.- Diagrama de la estrategia.
- IV.- Evidencia de pruebas prospectivas de efectividad de la cobertura.
- V. Evidencia de ejecución del derivado.
- VI. Detalle de la posición primaria objeto de cobertura.
- VII. 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, es decir mide la variación que experimenta la duración ante cambios en las tasas.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 instrumentos financieros derivados en los mercados financieros y a los operadores de los mismos, con el objeto de que norme su criterio en la toma de riesgo con estos instrumentos.

(10) Cartera de crédito-

(a) Clasificación de la cartera por tipo de moneda-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la clasificación de la cartera en vigente y vencida por tipo de moneda (valorizada en moneda nacional), se muestra a continuación:

	2017			2016		
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
Cartera vigente:						
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 16,368	35,365	51,733	19,050	40,832	59,882
Créditos a entidades financieras	149,820	8,780	158,600	124,786	9,543	134,329
Créditos a entidades gubernamentales	16,045	22	16,067	17,656	32	17,688
Créditos de consumo	8	-	8	8	-	8
Créditos a la vivienda	119	-	119	134	-	134
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	-	65	65	-	94	94
A la hoja siguiente	\$ <u>182,360</u>	<u>44,232</u>	<u>226,592</u>	<u>161,634</u>	<u>50,501</u>	<u>212,135</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Total</u>
De la hoja anterior	\$ 182,360	44,232	226,592	161,634	50,501	212,135
Cartera vencida:						
Créditos de actividad empresarial o comercial	-	575	575	-	602	602
Créditos a entidades financieras	1,284	-	1,284	1,560	-	1,560
Créditos de consumo	2	-	2	4	-	4
Créditos a la vivienda	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>12</u>
	<u>1,292</u>	<u>575</u>	<u>1,867</u>	<u>1,576</u>	<u>602</u>	<u>2,178</u>
Total cartera de crédito	\$ <u>183,652</u>	<u>44,807</u>	<u>228,459</u>	<u>163,210</u>	<u>51,103</u>	<u>214,313</u>

Los créditos otorgados por la Institución en su calidad de Agente Financiero, corresponden a financiamientos otorgados a entidades del Gobierno Federal con recursos obtenidos de organismos internacionales para ese fin específico, los cuales se presentan en 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 2017 y 2016, la Institución no reporta adeudos crediticios sujetos a los Programas de Apoyo promovidos por el Gobierno Federal.

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Clasificación de la cartera por sector económico-

El riesgo de crédito, clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Monto</u>	<u>%</u>	<u>Monto</u>	<u>%</u>
Gobierno Federal	\$ 87	0.03	125	0.06
Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal	11,540	5.05	8,720	4.07
Empresas Productivas del Estado	4,504	1.97	6,515	3.04
Banca Múltiple	53,890	23.59	53,372	24.9
Otros Intermediarios Financieros Públicos	1,225	0.54	2,422	1.13
Otros Intermediarios Financieros Privados	104,771	45.86	88,078	41.1
Empresas Particulares	52,308	22.9	54,478	25.42
	134	0.06	158	0.07
Entidades financieras del extranjero	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>445</u>	<u>0.21</u>
	\$ 228,459	100	214,313	100
	=====	====	=====	====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Información adicional sobre la cartera-

Tasas ponderadas anuales de colocación (no auditado):

Durante 2017 y 2016, las tasas promedio ponderadas anuales de colocación, no auditadas, fueron como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera comercial*	8.27%	6.62%
Consumo	4.36%	4.62%
Vivienda	3.25%	2.10%
Exceptuada	2.54%	1.44%
	=====	=====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

Créditos reestructurados:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los créditos reestructurados y renovados se integran como sigue:

<u>2017</u>	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 46	-	46
Entidades financieras	<u>191</u>	<u>-</u>	<u>191</u>
	\$ 237	-	237
	====	=====	=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Total</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 47	-	47
Entidades financieras	<u>280</u>	<u>-</u>	<u>280</u>
	<u>\$ 327</u>	<u>-</u>	<u>327</u>

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses provenientes de créditos reestructurados ascendieron a \$21 y \$18, respectivamente.

Los créditos comerciales vigentes renovados por la Institución durante el año 2017 y que permanecieron como vigentes ascienden a \$4,923. Durante 2016, la Institución no efectuó renovaciones de créditos.

Concentración de riesgos:

Al 31 de diciembre de 2017, la Institución tiene veintitrés grupos económicos que rebasan el límite del 10% del capital básico. El monto de financiamiento a esos grupos es por \$147,516 y representa 6 veces el monto del capital básico a septiembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2016, la Institución tenía veintiséis grupos económicos que rebasaban dicho límite con un monto de \$143,130 y representaba 6.42 veces el monto del capital básico a septiembre 2016. El saldo de los préstamos otorgados en conjunto a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$55,752 y \$46,781, respectivamente.

Cartera vencida:

En la hoja siguiente se presenta la integración de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2017 y 2016, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal.

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	1 a 180 días	181 a 365 días	Más de 2 años	Total
<u>2017</u>				
Comercial*	\$ -	-	1,859	1,859
Consumo	1	-	1	2
Vivienda	<u>4</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>6</u>
	\$ 5	1	1,861	1,867
	=====	=====	=====	=====
<u>2016</u>				
Comercial*	\$ -	-	2,162	2,162
Consumo	1	1	2	4
Vivienda	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>12</u>
	\$ 3	1	2,174	2,178
	=====	=====	=====	=====

* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio del año	\$ 2,178	1,894
Liquidaciones	(8)	(337)
Castigos	(275)	-
Trasposos de cartera vigente a cartera vencida	-	621
Fluctuación de tipo de cambio	<u>(28)</u>	<u>-</u>
	\$ 1,867	2,178
	=====	=====

(Continúa)

69

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cartera vencida se integra de 38 expleados y 2 empresas, los cuales se encuentran en trámite judicial o extrajudicial.

Los intereses de cartera vencida no reconocidos en resultados ascendieron a \$263 al 31 de diciembre de 2017 (\$268 en 2016), dichos intereses se encuentran registrados en cuentas de orden.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución castigó aquellos créditos vencidos reservados al 100%, por un total de \$275 y \$146, respectivamente.

El efecto derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida, representó una disminución por \$22 respecto al ejercicio 2016. Esto derivado de los ajustes a los saldos reconocidos por la entrada de los acreditados a concurso mercantil.

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución no tuvo recuperaciones de créditos previamente castigados.

Cartera emproblemada:

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 pactadas originalmente. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera comercial emproblemada se muestra a continuación:

<u>2017</u>	<u>Grado de riesgo</u>			<u>Reserva constituida</u>
	<u>D</u>	<u>E</u>	<u>Total</u>	
Vigente	\$ 235	-	235	106
Vencida	-	1,859	1,859	1,521
Total	\$ 235	1,859	2,094	1,627

(Continúa)

70

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>		<u>Grado de riesgo</u>			<u>Reserva constituida</u>
		<u>D</u>	<u>E</u>	<u>Total</u>	
Vigente	\$	47	-	47	21
Vencida		<u>-</u>	<u>2,162</u>	<u>2,162</u>	<u>1,496</u>
Total	\$	47	2,162	2,209	1,517
		==	=====	=====	=====

Los intereses y comisiones de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2017 y 2016, están integrados como se detalla a continuación:

<u>2017</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
Crédito de actividad empresarial o comercial	\$ 2,577	37	2,614
Créditos a entidades financieras	10,189	42	10,231
Créditos a entidades gubernamentales	1,085	-	1,085
Créditos a la vivienda	4	-	4
Créditos de consumo	1	-	1
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	\$ 13,858	79	13,937
	=====	==	=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
Crédito de actividad empresarial o comercial	\$ 2,114	39	2,153
Créditos a entidades financieras	6,014	55	6,069
Créditos a entidades gubernamentales	716	-	716
Créditos a la vivienda	2	-	2
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>3</u>
	\$ 8,849	94	8,943
	<u>=====</u>	<u>==</u>	<u>=====</u>

El plazo promedio ponderado para la amortización de las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito es mensual.

Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros:

Las coberturas de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos financieros, pueden generar un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, por la ganancia o pérdida, que se reconoce en los resultados del periodo y se presenta en el rubro de ajustes de valuación por cobertura de activos financieros.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la ganancia reconocida en los resultados del año se presenta en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” en el balance general consolidado por \$15,294 y \$71, respectivamente.

(d) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, como resultado de la aplicación de las metodologías de calificación, la probabilidad de incumplimiento y severidad de la pérdida de cada grupo, obtenidas como promedio ponderado (no auditado) por la exposición al incumplimiento, se muestran a continuación:

<u>Tipo de cartera</u>	<u>Probabilidad de incumplimiento</u>	<u>Severidad de la pérdida</u>	<u>Exposición al incumplimiento</u>
2017			
<u>Institución</u>			
Comercial	2.42%	45.02%	\$ 302,205
Hipotecario	7.99%	17.62%	125
Consumo	27.30%	83.28%	10
Exceptuada	-	-	65
	=====	=====	=====
2016			
Comercial	2.45%	45.18%	\$ 277,670
Hipotecario	11.01%	26.16%	146
Consumo	40.60%	73.48%	12
Exceptuada	-	-	94
	=====	=====	=====

Los parámetros son ponderados sobre la cartera de cada uno de los portafolios. La exposición al incumplimiento mostrada para riesgo de crédito incluye compromisos crediticios.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 Bancaria.

Al 31 de diciembre de 2017, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva para riesgos crediticios, se analiza como sigue:

Cartera evaluada

	Grado de riesgo	Empresarial o Comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Consumo	Vivienda	Total
A-1	\$	105,762	63,939	16,067	1	95	185,864
A-2		9,882	66,137	-	2	10	76,031
B-1		2,414	6,878	-	1	3	9,296
B-2		1,542	23,218	-	1	-	24,761
B3		1,042	2,841	-	1	5	3,889
C-1		27	300	-	1	4	332
C-2		13	22	-	-	4	39
D		231	27	-	1	2	261
E		<u>579</u>	<u>1,284</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1,867</u>
Total	\$	<u>121,492</u>	<u>164,067</u>	<u>16,067</u>	<u>10</u>	<u>125</u>	<u>302,340</u>
Cartera exceptuada:							
Gobierno Federal							<u>65</u>
Cartera total						\$	<u>302,405</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera evaluada

	<u>Grado de riesgo</u>	<u>Empresarial o Comercial</u>	<u>Entidades financieras</u>	<u>Entidades gubernamentales</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1	\$	515	363	80	-	-	958
A-2		109	807	-	-	-	916
B-1		39	114	-	-	-	153
B-2		38	499	-	-	-	537
B-3		30	103	-	-	-	133
C-1		2	21	-	-	-	23
C-2		2	2	-	-	1	5
D		100	12	-	-	-	112
E		<u>577</u>	<u>946</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1,526</u>
Total	\$	<u>1,412</u>	<u>2,867</u>	<u>80</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4,363</u>

Cartera exceptuada:

Estimación adicional reconocida por la Comisión Bancaria	536
Estimación para asignación de líneas de garantías	<u>2,117</u>
Estimación total	\$ <u>7,016</u>

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva para riesgos crediticios, se analiza como sigue:

Cartera evaluada

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Empresarial o Comercial</u>	<u>Entidades financieras</u>	<u>Entidades gubernamentales</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 101,788	69,583	17,573	-	101	189,045
A-2	6,668	47,531	-	-	12	54,211
B-1	3,843	15,170	-	-	5	19,018
B-2	7,457	617	117	3	1	8,195
B-3	124	4,663	-	2	6	4,795
C-1	6	231	-	-	1	238
C-2	14	-	-	3	3	20
D	105	-	-	-	9	114
E	<u>621</u>	<u>1,560</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	<u>2,192</u>
Total	\$ <u>120,626</u>	<u>139,355</u>	<u>17,690</u>	<u>12</u>	<u>145</u>	<u>277,828</u>
Cartera exceptuada:						
Gobierno Federal						<u>94</u>
Cartera Total						\$ <u>277,922</u>

Estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera evaluada

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Comercial</u>	<u>Entidades financieras</u>	<u>Entidades gubernamentales</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 534	489	87	-	-	1,110
A-2	81	521	-	-	-	602
B-1	60	273	-	-	-	333
B-2	164	13	3	-	-	180
B-3	4	170	-	-	-	174
C-1	-	14	-	-	-	14
C-2	2	-	-	-	-	2
D	41	-	-	-	1	42
E	<u>284</u>	<u>1,222</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>7</u>	<u>1,517</u>
Subtotal	\$ <u>1,170</u>	<u>2,702</u>	<u>90</u>	<u>4</u>	<u>8</u>	<u>3,974</u>

Estimación adicional reconocida por la Comisión Bancaria	865
Estimaciones para asignación de líneas de garantías	<u>800</u>
Estimación total	\$ <u>5,639</u>

(Continúa)

76

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio del año	\$ 5,639	4,703
Provisiones cargadas a resultados del ejercicio	2,638	1,532
Aplicaciones, castigos y otros	(287)	(146)
Cancelaciones de reservas	(930)	(581)
Fluctuaciones de tipo de cambio	<u>(44)</u>	<u>131</u>
Saldo al final del año	\$ <u>7,016</u>	<u>5,639</u>

(11) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar, se muestran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Préstamos al personal de la Institución	\$ 2,659	2,489
Cuentas liquidadoras	2,272	13,424
Otros deudores	800	874
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	93	96
Pagos a recibir por operaciones de swaps	<u>11,402</u>	<u>9,618</u>
	17,226	26,501
Estimaciones para castigos de otras cuentas por cobrar	<u>(665)</u>	<u>(604)</u>
Total	\$ <u>16,561</u>	<u>25,897</u>

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(12) Bienes adjudicados-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de bienes adjudicados se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bienes inmuebles	\$ 30	31
Bienes muebles, valores y derechos adjudicados	<u>30</u>	<u>32</u>
	60	63
Estimación por pérdida de valor	<u>(56)</u>	<u>(54)</u>
	\$ 4	9
	==	==

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al principio del año	\$ (54)	(51)
Provisiones adicionales por el transcurso del tiempo aplicadas al resultado del ejercicio	(2)	(6)
Aplicación de reservas por venta de adjudicados y castigos	<u>-</u>	<u>3</u>
Saldo al final del año	\$ (56)	(54)
	==	==

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

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(13) Inmuebles, mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inmuebles, mobiliario y equipo se integran de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>2017</u>			<u>2016</u>
	<u>Histórica</u>	<u>Actualización</u>	<u>Total</u>	<u>Total</u>
Edificio	\$ 310	1,941	2,251	2,241
Mobiliario y equipo	143	97	240	243
Equipo de cómputo	24	4	28	30
Terrenos	<u>9</u>	<u>-</u>	<u>9</u>	<u>9</u>
Subtotal	486	2,042	2,528	2,523
Depreciación acumulada	(241)	(801)	(1,042)	(1,021)
Total	\$ <u>245</u>	<u>1,241</u>	<u>1,486</u>	<u>1,502</u>

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

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

El importe cargado a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, por depreciación ascendió a \$35 y \$38, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se tuvo efecto por deterioro de mejoras y adaptaciones.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

De acuerdo a los estudios realizados por la administración de la Institución, el valor residual (excepto los terrenos) al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es mínimo.

(14) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las acciones en inversiones permanentes, están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Andina de Formato	\$ 2,578	2,692
Acciones de otras empresas	<u>229</u>	<u>133</u>
	2,807	2,825
Inversiones de compañías subsidiarias	<u>29</u>	<u>26</u>
Total	\$ <u>2,836</u>	<u>2,851</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras inversiones permanentes están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomiso Asistencia Técnica en Programas de Financiamiento PYME	\$ 14	16
Fideicomiso Patronato del Centro de Diseño de México	14	15
Fideicomiso Capital Emprendedor	4	4
Fideicomiso al Mercado Intermedio de Valor	-	3
Fideicomiso Eurocentro Nafin-México	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	\$ <u>32</u>	<u>39</u>

(Continúa)

80

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre 2017, el movimiento de las inversiones permanentes y las otras inversiones permanentes en acciones se muestra a continuación:

Saldo inicial	\$	2,890
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas		6
Deslizamiento cambiario		(111)
Adquisición de inversiones		123
Disposición de inversiones		<u>(40)</u>
Saldo final	\$	2,868 =====

(15) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de captación tradicional se analiza como sigue:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>		
	<u>Moneda</u>			<u>Moneda</u>		
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>	<u>Total</u>	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>	<u>Total</u>
Depósitos a plazo:						
Mercado de dinero	\$ <u>72,147</u>	<u>62,149</u>	<u>134,296</u>	<u>104,897</u>	<u>38,573</u>	<u>143,470</u>
Títulos de crédito emitidos:						
Certificados bursátiles	57,595	-	57,595	51,367	-	51,367
Bonos bancarios	-	40,670	40,670	-	28,622	28,622
Notas bursátiles	<u>-</u>	<u>14,246</u>	<u>14,246</u>	<u>-</u>	<u>10,352</u>	<u>10,352</u>
	<u>57,595</u>	<u>54,916</u>	<u>112,511</u>	<u>51,367</u>	<u>38,974</u>	<u>90,341</u>
Total captación tradicional	\$ <u>129,742</u>	<u>117,065</u>	<u>246,807</u>	<u>156,264</u>	<u>77,547</u>	<u>233,811</u>
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los depósitos a plazo del mercado de dinero conforme a su vencimiento se integran a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos de un año	\$	128,756	143,075
Entre un año y cinco años		<u>5,153</u>	<u>153</u>
		133,909	143,228
Intereses devengados no pagados		<u>387</u>	<u>242</u>
	\$	<u>134,296</u>	<u>143,470</u>

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) y los plazos promedio en días de los depósitos a plazo de mercado de dinero se detallan a continuación:

(a) Depósitos a plazo de mercado de dinero-

<u>Instrumento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Monto</u>
Certificados de depósito	7.99	2,780	\$ 5,153
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	7.11	7	66,618
Certificados de depósito en moneda extranjera (valorizado)	0.24	15	<u>62,138</u>
			133,909
Intereses devengados no pagados			<u>387</u>
			\$ 134,296

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(16) Títulos de crédito emitidos en el país-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución ha emitido certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, al amparo del programa financiero de la Institución autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como se muestra a continuación:

<u>Inicio</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cebures Liquidables en Indeval:						
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
06/06/2014	08/03/2024	40	100	6.55	4,000	4,000
26/09/2014	02/06/2017	17.5	100	3.24	-	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
10/04/2017	03/04/2020	47.5	100	7.44	4,750	-
12/04/2017	25/09/2026	12.5	100	6.2	1,250	-
Premio o descuento por colocación					(127)	(35)
Intereses devengados por pagar					<u>615</u>	<u>571</u>
					<u>39,488</u>	<u>37,286</u>
CEBURES liquidables en Euroclear y Clearstream						
25/04/2016	17/04/2019	10	100	4.05	1,000	1,000
27/04/2016	25/09/2025	50	100	6.20	5,000	5,000
21/10/2016	17/04/2019	18	100	5.52	1,800	1,800
25/10/2016	25/09/2026	42	100	6.20	4,200	4,200
Premio o descuento por colocación					(88)	(94)
Intereses devengados por pagar					<u>138</u>	<u>135</u>
					<u>12,050</u>	<u>12,041</u>
Subtotal a la hoja siguiente					\$ <u>51,538</u>	<u>49,327</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Inicio</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Subtotal de la hoja anterior					\$ <u>51,538</u>	<u>49,327</u>
Bono verde denominado en moneda nacional						
02/09/2016	01/09/2023	20	100	6.05	2,000	2,000
Intereses devengados por pagar					<u>38</u>	<u>40</u>
					<u>2,038</u>	<u>2,040</u>
Bono social						
21/07/2017	15/07/2022	40	100	7.37	4,000	-
Intereses devengados por pagar					<u>19</u>	<u>-</u>
					<u>4,019</u>	<u>-</u>
Total					\$ <u>57,595</u>	<u>51,367</u>

En abril de 2016, se realizó la emisión de dos certificados bursátiles (tasa fija y tasa revisable) bajo el formato de vasos comunicativos 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 estos la participación de inversionistas extranjeros en la emisión local buscando incrementar la base de inversionistas.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 tuvo diversificación de inversionistas posicionado de nueva cuenta a la Institución 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 \$6,000 (2.92. veces) y el monto final colocado fue por \$2,000 los cuales se utilizaron inicialmente para financiar tres proyectos, dos plantas mini hidroeléctricas y un parque eólico ubicado en Nayarit y Puebla, respectivamente. Destaca también que la emisión obtuvo el respaldo de la segunda opinión de Sustainalytic marcando con esto el inicio de los Bonos Verdes en México al ser la primera emisión en pesos de este tipo en México.

En julio de 2017, la Institución colocó el primer bono social listado en la Bolsa Mexicana de Valores que cuenta con una segunda opinión. La transacción obtuvo una demanda total de \$13,373, lo que representa una sobredemanda de 3.34 veces respecto del monto total colocado que fue de \$4,000 y de 6.68 veces el monto objetivo que fue de \$2,000. La tasa de colocación tuvo un diferencial respecto a la tasa TIIE de 28 días de menos 2 puntos base a un plazo de 5 años. El instrumento obtuvo una calificación de AAA (o su equivalente) en escala local por parte de 5 agencias calificadoras S&P, Moody's, Fitch, DBRS y HR.

El Bono Social de la Institución se alinea con los Principios de Bonos Sociales (Social Bond Principles) 2017 del International Capital Market Association ("ICMA" por sus siglas en inglés), debido a la naturaleza de los criterios de elegibilidad para los programas y las poblaciones objetivo a las que se asiste. Adicionalmente, contribuye a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, en materia de combate a la pobreza, educación inclusiva, igualdad de género, empleo digno y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible. El Bono Social cuenta con la Segunda Opinión de Sustainalytics B.V., firma proveedora de investigación y análisis de la gobernanza ambiental y social, que evaluó el instrumento para asegurar que estuviera alineado con los Principios del Bono Social.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros:

Las coberturas de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por pasivos financieros, puede generar un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, por la ganancia o pérdida, que se reconoce en los resultados del periodo y se presenta en el rubro de ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la pérdida (utilidad) reconocida en resultados del año se presenta en el rubro “Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros” en el balance general consolidado por \$11,203 y \$(3,699), respectivamente.

(17) Títulos de crédito emitidos en el extranjero-

Bonos bancarios:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de bonos bancarios asciende a \$40,670 y \$28,622, respectivamente. Dentro de este rubro, se presentan los saldos vigentes de las colocaciones de valores efectuadas por la Institución en el extranjero, como se muestra a continuación:

2017

<u>Moneda</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo en moneda origen en millones</u>	<u>Intereses</u>	<u>% Tasa promedio</u>	<u>Saldo en moneda nacional</u>	<u>Plazo</u>
Dólares americanos	120	1,889	4	1.37323	\$ 37,222	menor a un año
	6	174	1	1.58250	<u>3,448</u>	mayor a un año
					\$ 40,670	
					=====	

(Continúa)

86

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

2016

<u>Moneda</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo en moneda origen en millones</u>	<u>Intereses</u>	<u>% Tasa promedio</u>	<u>Saldo en moneda nacional</u>	<u>Plazo</u>
Dólares americanos	87	1,237	2	1.05351	\$ 25,544	menor a un año
	4	149	-	1.64825	<u>3,078</u>	mayor a un año
					\$ 28,622	
					=====	

Notas bursátiles:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tiene un saldo en este rubro de \$14,246 y \$10,352, respectivamente y se integra como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Saldo en moneda origen en millones</u>	<u>% Tasa promedio</u>	<u>Saldo en moneda nacional</u>	<u>Plazo</u>
<u>2017</u>				
Dólares americanos	500	3.375	\$ 9,831	5 años
Yenes	10,000	0.78	1,746	5 años
Yenes	15,000	0.66	2,620	5 años
Premio o descuento por colocación			(8)	
Intereses			<u>57</u>	
			\$ 14,246	
			=====	
<u>2016</u>				
Dólares americanos	500	3.375	\$ 10,310	5 años
Premio o descuento por colocación			(12)	
Intereses			<u>54</u>	
			\$ 10,352	
			=====	

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(18) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran principalmente por créditos de instituciones financieras del exterior a tasas vigentes de mercado, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Organismos multinacionales y gubernamentales:		
Banco mundial	\$ 983	1,031
Banco Interamericano de Desarrollo	7,080	7,540
Otros	<u>4,025</u>	<u>5,904</u>
	12,088	14,475
Instituciones bancarias	5,285	10,143
Otros préstamos	8,003	5,699
Intereses devengados no pagados	<u>25</u>	<u>33</u>
	\$ <u>25,401</u>	<u>30,350</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$12,816 y \$19,039, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos interbancarios y de otros organismos conforme a su exigibilidad se integran como se muestra en la hoja siguiente.

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>Organismo financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Exigibilidad inmediata				
Moneda nacional	7.15	2 días	8,003	\$ 8,003
Intereses			<u>3</u>	<u>3</u>
Total			<u>8,006</u>	<u>\$ 8,006</u>
De corto plazo				
Dólares americanos:				
Banca comercial	1.7633	122 días	29	\$ 576
NF BID Cclip 2226 oc	2.3300	166 días	5	98
Me Desarrollo	2.3300	135 días	2	49
Instituto de Crédito Oficial	1.3333	120 días	1	20
Corporación Andina de Fomento	1.5681	19 días	200	3,933
Euros:				
Banca comercial	1.4588	341 días	<u>3</u>	<u>78</u>
A la hoja siguiente				\$ <u>4,754</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>Organismo financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
De la hoja anterior				\$ 4,754
Agente financiero				
Euros:				
Banco Interamericano de desarrollo	3.0000	102 días	1	20
Derechos especiales de giro:				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola	2.0800	213 días	-	14
Intereses			1 ==	<u>22</u>
Total				\$ 4,810 =====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>Organismo financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Largo plazo				
Dólares americanos:				
Banca comercial	2.1671	9 años/10 meses	218	\$ 4,285
Instituto Comercial de Crédito	1.3333	3 años/3 meses	3	59
NF BID Cclip oc Me Desarrollo Pymes Pemex	2.3300	17 años/5 meses	83	1,622
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.7500	12 años/8 meses	50	983
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.7500	14 años/6 meses	70	1,376
NF BID Cclip/oc-Me Programa Línea de Créditos Condiciona Me-x1010	2.3300	20 años/4 meses	98	1,917
NF BID 3237/oc-Me Programa Financiamiento Impulso Cogeneración	2.3300	22 años/5 meses	100	1,966
Euros:				
Banca comercial	1.4220	4 años/9 meses	15	346
Agente financiero				
Euro:				
Banco Internacional de Desarrollo Washington DC	3.0000	2 años/3 meses	1	31
Total				\$ 12,585

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2016, los préstamos interbancarios y de otros organismos conforme a su exigibilidad se integran como se muestra a continuación:

<u>Organismo financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Exigibilidad Inmediata				
Moneda nacional	5.7167	1 día	5,699	\$ 5,699
Intereses			<u>1</u>	<u>1</u>
Total				\$ 5,700 =====
Corto plazo				
Dólares americanos:				
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	<u>280</u>	<u>5,773</u>
				<u>13,203</u>
Euros:				
Banca comercial	1.4588	341 días	<u>3</u>	<u>71</u>
Agente financiero				
Euros:				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D. C.	3.000	112 días	<u>1</u>	<u>19</u>
Derechos especiales de giro:				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola	1.3100	212 días	-	<u>14</u>
A la hoja siguiente			-	\$ <u>14</u>

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>Organismo financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
De la hoja anterior			-	\$ 14
Intereses			<u>2</u>	<u>32</u>
Total				\$ 13,339 =====
Largo plazo				
Dólares americanos:				
Banca comercial	2.0511	5 años 6 meses	42	\$ 862
Instituto Comercial de Crédito	1.3333	9 años/18 años	77	1,595
NF BID Cclip oc Me Desarrollo Pymes Pemex	2.1400	6 meses/13 años	88	1,804
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.7500	9 meses/15 años	50	1,031
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.7500	15 años/7 meses	70	1,443
NF BID Cclip/oc-Me Programa Línea de Créditos Condiciona Me-x1010	2.1400	21 años/5meses	100	2,062
NF BID 3237/oc-Me Programa Financiamiento Impulso Cogeneración	2.1400	23 años/6 meses	100	<u>2,062</u>
A la hoja siguiente				\$ <u>10,859</u>

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

<u>Organismos financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
De la hoja anterior				\$ <u>10,859</u>
Euros:				
Banca comercial	1.4220	6 años	<u>18</u>	<u>391</u>
Agente financiero				
Euro:				
Banco Internacional de Desarrollo Washington DC	3.0000	2 años/4 meses	<u>2</u>	<u>47</u>
Derechos Especiales de giro:				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola	1.3100	1 año/8 meses	<u>-</u>	<u>14</u>
Total				\$ <u>11,311</u> =====

La cuenta de créditos obtenidos pendientes de disponer (nota 23f) representan las líneas de crédito otorgadas a la Institución no ejercidas al cierre del ejercicio, las cuales se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de México	\$ 210	535
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	760	701
Banco Interamericano de Desarrollo	<u>1,687</u>	<u>1,769</u>
Total	\$ <u>2,657</u> =====	<u>3,005</u> =====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(19) Otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se integra como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	\$ 1,109	1,126
Acreeedores diversos	1,235	782
Provisión para beneficios a los empleados	306	725
Impuestos a la utilidad por pagar	253	329
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	275	269
Cuentas liquidadoras	-	88
Provisiones para otros conceptos	125	80
Depósitos en garantía	<u>3</u>	<u>3</u>
Total	\$ 3,306	3,402
	=====	=====

(20) Beneficios 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 esquema 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El monto de las aportaciones del período que afectó a los resultados al 31 de diciembre 2016, fue de \$32. Durante el ejercicio 2017 la Institución no efectuó aportaciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos del Plan de Contribución Definida ascienden a \$281 y \$269, 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 servicio, 60 años de edad y 26 de servicio 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:

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Préstamos a corto plazo, a mediano plazo y préstamo especial para el ahorro, el cual se pagará con cargo al rubro de “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 consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$960 y \$901, respectivamente, incluyendo el efecto de otros beneficios posteriores al retiro. El costo neto estimado del periodo para 2018 será de \$784.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales ascienden a \$6,790 y \$6,511 respectivamente, y se encuentra invertido en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución. El costo neto del período registrado en los resultados individuales de la Institución ascendió a \$331 y \$298, 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 2017 y 2016, activos del plan por concepto de “Otros beneficios posteriores al retiro” por \$10,589 y \$9,941 respectivamente. Asimismo, el costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$629 y \$603, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales, se encuentra invertidos en los siguientes tipos de valores:

Tipos de inversión en el fondo y concentración de las mismas.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores gubernamentales	29.85%	36.40%
Valores bancarios	11.14%	5.75%
Otros títulos de deuda	<u>59.01%</u>	<u>57.85%</u>
Total	100.00%	100.00%
	=====	=====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamo Especial</u>
	<u>Retiro</u>	<u>antigüedad</u>	<u>beneficios</u>	<u>para el Ahorro</u>
		<u>Retiro y</u>	<u>al retiro</u>	<u>(PEA) y Costo</u>
		<u>terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Financiero de</u>
				<u>los Créditos</u>
				<u>Retiro</u>
Política contable para el reconocimiento de pérdidas y ganancias				Amortización diferida
Descripción general de prestaciones				<u>Conforme a las condiciones generales de trabajo</u>
Obligación por Beneficios Adquiridos	\$ 6,826	7	7,987	3,300
	=====	=	=====	=====
Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y el Valor Razonable de los Activos del Plan (VRAP) contra el Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) o Activo Neto por Beneficios Definidos (ANBD).				
Obligación por Beneficios Definidos	\$(7,299)	(28)	(9,839)	(3,857)
Valor razonable de los Activos del Plan	<u>6,774</u>	<u>27</u>	<u>7,431</u>	<u>3,180</u>
Situación financiera de la obligación	(525)	(1)	(2,408)	(677)
Remediciones pendientes por reconocer	<u>885</u>	<u>3</u>	<u>1,804</u>	<u>613</u>
(Pasivo) Activo neto por beneficios definidos	\$ 360	2	(604)	(64)
	=====	==	=====	=====

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad Retiro y terminación</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
	<u>Retiro</u>		<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
Pasivo (activo) por beneficios definidos neto al inicio del periodo	\$ 296	(4)	640	(179)
Costo neto del periodo	329	2	470	159
Aportaciones realizadas	(329)	(2)	(470)	(159)
Ajuste por reconocimiento de diferencias en la reserva	56	1	(12)	22
Remediaciones del pasivo o (activo) reconocidas en ORI	(712)	<u>1</u>	<u>(24)</u>	<u>221</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos	\$ (360)	(2)	604	64
	====	==	=====	====

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad Retiro y terminación</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
	<u>Retiro</u>		<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
Costo neto del período				
Costo laboral	\$ 29	2	152	37
Costo financiero	497	2	609	231
Rendimiento de activos	(420)	(2)	(457)	(200)
Reciclaje de las remediaciones	<u>223</u>	-	<u>166</u>	<u>91</u>
Costo neto del período	\$ 329 ====	2 =	470 ====	159 ====
Remediciones del Pasivo (Activo) por Beneficios Definidos Neto				
Obligaciones por beneficio definido	\$ 7,299	28	9,839	3,857
Obligaciones por beneficio definido estimada	<u>7,954</u>	<u>26</u>	<u>9,928</u>	<u>3,698</u>
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones (GPAO)	\$ (655) =====	2 ==	(89) =====	159 =====

(Continúa)

100

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad Retiro y terminación</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
	<u>Retiro</u>		<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
Valor razonable de los activos del plan	6,774	27	7,431	3,180
Valor estimado de los activos del plan	<u>6,828</u>	<u>27</u>	<u>7,525</u>	<u>3,239</u>
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan (GPRA)	<u>54</u>	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>59</u>
Remediaciones del periodo a reconocer en ORI	\$ (601) =====	2 ==	5 =====	218 =====
Vida laboral remanente promedio (VLRP)	6.26	11.20	15.50	6.26

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Principales hipótesis utilizadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.50%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	4.00%	3.50%
Tasa de incremento al servicio médico	9.50%	9.50%
Tasa de inflación a largo plazo	3.50%	3.50%

- (a) Los valores actuariales fueron determinados por la firma Bufete Matemático Actuarial, S.C. al considerar las hipótesis del 31 de diciembre de 2017.
- (b) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2016 fueron utilizadas para determinar el costo neto del período de 2017.

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

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Retiro y terminación</u>	<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
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	\$ 7,378	5	7,586	2,979
	=====	==	=====	=====

(Continúa)

102

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u> <u>Retiro</u>	<u>Prima de</u> <u>antigüedad</u> <u>Retiro y</u> <u>terminación</u>	<u>Otros</u> <u>beneficios</u> <u>al retiro</u> <u>Retiro</u>	<u>Préstamo Especial</u> <u>para el Ahorro</u> <u>(PEA) y Costo</u> <u>Financiero de</u> <u>los Créditos</u> <u>Retiro</u>
Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos y el Valor Razonable de los Activos del Plan contra el Pasivo Neto por Beneficios Definidos o Activo Neto por Beneficios Definidos.				
Obligación por Beneficios Definidos	\$ (7,920)	(28)	(9,547)	(3,654)
Valor razonable de los Activos del Plan	<u>6,572</u>	<u>29</u>	<u>6,977</u>	<u>3,104</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos	(1,348)	1	(2,570)	(550)
Remediaciones pendientes por reconocer	<u>1,052</u>	<u>4</u>	<u>1,930</u>	<u>730</u>
(Pasivo) activo neto por beneficios definidos	\$ (296)	5	640	180
	=====	==	=====	===
Saldo de la reserva al inicio del período	\$ (56)	(1)	12	(22)
Costo neto del periodo	296	2	388	215
Aportaciones realizadas	(296)	(2)	(388)	(215)
Remediaciones del pasivo o (activo) reconocidas en ORI	<u>352</u>	<u>(4)</u>	<u>628</u>	<u>(158)</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos (PNBD)/ANBD	\$ 296	(5)	640	(180)
	=====	==	=====	===

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamo Especial</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Retiro y terminación</u>	<u>beneficios al retiro</u>	<u>para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
			<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
Costo neto del período				
Costo laboral	\$ 33	2	140	33
Costo financiero	458	2	531	231
Rendimiento de Activos	(401)	(2)	(425)	(192)
Reciclaje de las remediaciones	<u>206</u>	-	<u>142</u>	<u>143</u>
Costo neto del período	\$ <u>296</u>	<u>2</u>	<u>388</u>	<u>215</u>
Remediciones del Pasivo (Activo) por Beneficios Definidos Neto				
Obligaciones por beneficio definido	\$ 7,920	28	9,546	3,654
Obligaciones por beneficio definido estimada	<u>7,562</u>	<u>29</u>	<u>8,995</u>	<u>3,862</u>
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones (GPAO)	\$ <u>358</u>	<u>(1)</u>	<u>551</u>	<u>(208)</u>

(Continúa)

104

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros</u>	<u>Préstamo Especial</u>
	<u>Retiro</u>	<u>Retiro y terminación</u>	<u>beneficios al retiro</u>	<u>para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos</u>
			<u>Retiro</u>	<u>Retiro</u>
Valor razonable de los activos del plan	6,571	29	6,977	3,104
Valor estimado de los activos del plan (Ganancias) / pérdidas actuariales en el retorno de los activos del plan totales	<u>6,565</u>	<u>26</u>	<u>7,054</u>	<u>3,155</u>
	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>	<u>77</u>	<u>51</u>
Remediaciones del periodo a reconocer en ORI	\$ 352	(4)	628	(157)
	====	==	====	=====
Vida laboral remanente promedio	6.30	11.20	15.38	6.30

Principales hipótesis utilizadas:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.25%
Tasa de incremento de salarios	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de incremento al servicio médico	9.50%	9.00%
Tasa de inflación a largo plazo	3.50%	3.50%

(Continúa)

105

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- (a) Los valores actuariales fueron determinados por la firma Bufete Matemático Actuarial, S.C. al considerar 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.

Estado de situación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el estado de situación es el siguiente:

	Plan de pensiones por jubilación retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	<u>Otros beneficios al retiro</u>	
			Servicio médico, fondo de ahorro seguros, deportivo retiro	PEA y costo financiero de los créditos retiro
<u>2017</u>				
Obligación por Beneficios Definidos	\$ (7,299)	(28)	(9,839)	(3,857)
Valor razonable de los Activos del Plan	<u>6,774</u>	<u>27</u>	<u>7,431</u>	<u>3,180</u>
Situación financiera de la obligación	(525)	(1)	(2,408)	(677)
Remediciones pendientes por reconocer	<u>885</u>	<u>3</u>	<u>1,804</u>	<u>615</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos	\$ <u>(360)</u>	<u>(2)</u>	<u>(604)</u>	<u>(64)</u>
	=====	====	=====	=====

(Continúa)

106

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Plan de pensiones por jubilación retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro seguros, deportivo retiro	PEA y costo financiero de los créditos retiro
2016				
Obligación por Beneficios Definidos	\$ (7,920)	(28)	(9,547)	(3,654)
Valor razonable de los Activos del Plan	<u>6,572</u>	<u>29</u>	<u>6,977</u>	<u>3,104</u>
Situación financiera de la obligación	1,348	1	(2,570)	(550)
Remediones pendientes por reconocer	<u>1,052</u>	<u>4</u>	<u>1,930</u>	<u>730</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos	\$ <u>(296)</u>	<u>5</u>	<u>(640)</u>	<u>180</u>

Conciliación de la reserva del ORI

A esas mismas fechas, la conciliación de la reserva y del ORI es la siguiente:

	Plan de pensiones por jubilación retiro	Prima de antigüedad retiro y terminación	Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro seguros, deportivo retiro	PEA y costo financiero de los créditos retiro
2017				
Saldo de la reserva al inicio del ejercicio	\$ 296	(5)	640	(179)
Costo neto del periodo	329	2	470	159
Aportación efectuada al fondo	(329)	(2)	(470)	(159)
Ajuste por reconocimiento de diferencias en la reserva	56	2	(11)	22
Remediones del pasivo o (activo) reconocidas ORI	<u>(712)</u>	<u>1</u>	<u>(25)</u>	<u>221</u>
Saldo al final del ejercicio	\$ <u>(360)</u>	<u>(2)</u>	<u>604</u>	<u>64</u>

(Continúa)

107

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	Plan de pensiones por jubilación retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	<u>Otros beneficios al retiro</u>	
			Servicio médico, fondo de ahorro seguros, deportivo retiro	PEA y costo financiero de los créditos retiro
<u>2017</u>				
Estado acumulado de ORI				
Saldo al inicio del ejercicio pendiente de reconocer en ORI	\$ 1,052	3	1,930	730
Reciclaje de las remediaciones	<u>(167)</u>	-	<u>(126)</u>	<u>(116)</u>
Saldo final del ejercicio pendiente de reconocer en ORI	\$ 885	3	1,804	614
	=====	=	=====	=====
Saldo al inicio del ejercicio reconocido en ORI	\$ 352	(4)	628	(157)
Reciclaje de las remediaciones (Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones (Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan	(56)	-	(41)	25
Remediaciones por ajuste por reconocimiento de diferencias en la reserva	(654)	3	(89)	159
Saldo final del ejercicio reconocido en ORI	54	-	94	58
	<u>(56)</u>	<u>(1)</u>	<u>12</u>	<u>(22)</u>
	\$ (360)	(2)	604	64
	=====	==	=====	=====
Pasivo (activo) neto por beneficios definidos al final del ejercicio	\$ (360)	(2)	604	64
	=====	=	=====	=====

(Continúa)

108

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>2016</u>	<u>Plan de pensiones por jubilación retiro</u>	<u>Prima de antigüedad Retiro y terminación</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Servicio médico, fondo de ahorro seguros, deportivo retiro</u>	<u>PEA y costo financiero de los créditos retiro</u>
Saldo de la reserva al inicio del ejercicio	\$ (56)	(1)	11	(23)	
Costo neto del periodo	296	2	388	215	
Aportación efectuada al fondo	(296)	(2)	(388)	(215)	
Remedaciones del pasivo o (activo) reconocidas en ORI	<u>352</u>	<u>(4)</u>	<u>629</u>	<u>(157)</u>	
Saldo al final del ejercicio	\$ <u>296</u>	<u>(5)</u>	<u>640</u>	<u>(180)</u>	
Estado de otro resultado integral acumulado (ORI)					
Saldo al inicio del ejercicio pendiente de reconocer en ORI	1,258	4	2,071	872	
Reciclaje de las remedaciones	<u>(206)</u>	<u>-</u>	<u>(141)</u>	<u>(142)</u>	
Saldo final del ejercicio pendiente de reconocer en ORI	\$ <u>1,052</u>	<u>4</u>	<u>1,930</u>	<u>730</u>	
Saldo al inicio del ejercicio reconocido en ORI	-	-	-	-	
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones	358	(1)	551	(208)	
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan	<u>(6)</u>	<u>(3)</u>	<u>77</u>	<u>51</u>	
Saldo final del ejercicio reconocido en ORI	<u>352</u>	<u>(4)</u>	<u>629</u>	<u>(157)</u>	
Pasivo (activo) neto por beneficios definidos al final del ejercicio	<u>296</u>	<u>(4)</u>	<u>640</u>	<u>(180)</u>	

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 Comisión Bancaria de manera oportuna.

El saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido, presenta un importe de \$(3,306). Los efectos iniciales que tendrá la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inicie su aplicación implicará reconocer en un 20% el saldo acumulado de pérdidas del plan por \$(661), el cual se reconocerá en el capital ganado, en la cuenta de “Remediciones por beneficios definidos a los empleados”. El importe remanente por \$(2,645), se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un periodo máximo de 5 años.

(21) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)-

La Ley del ISR vigente a partir del 1° de enero de 2014, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores. La tasa vigente para 2017 y 2016 de la PTU es del 10%.

(Continúa)

110

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el gasto por impuesto a la utilidad y PTU causados, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	
	<u>ISR</u>	<u>PTU</u>
ISR causado:		
Institución	\$ (106)	(274)
Fideicomisos consolidables	(644)	-
Operadora de fondos	(8)	-
Inmobiliaria	<u>(19)</u>	<u>-</u>
ISR y PTU causados	(777)	(274)
Diferidos	<u>433</u>	<u>119</u>
	\$ (344)	155
	<u>===</u>	<u>===</u>

Al 31 de diciembre de 2016, el ISR causado y diferido ascendió a (\$794) y \$279, respectivamente.

La Institución no consolida el resultado fiscal con sus subsidiarias, por lo que la información que se presenta más adelante es solo para fines informativos.

La Institución no ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos, relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias y asociadas, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano.

ISR y PTU diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone de las partidas que se presentan en la hoja siguiente.

111

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A continuación se presenta para efectos informativos el análisis de la tasa efectiva de la Institución sin sus subsidiarias por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017:

	<u>Base</u>	<u>ISR Impuesto al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>PTU al 10%</u>
<u>31 de diciembre de 2017</u>				
Resultado de la operación	\$ 1,502	(451)	(30%)	(150)
Afectación al impuesto causado:				
Ajuste inflacionario	(531)	159	11%	53
Valuación de instrumentos financieros	(500)	150	10%	50
Gastos no deducibles	378	(113)	(8%)	(38)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	377	(113)	(8%)	(38)
Impuesto a la utilidad causado y diferido	(370)	111	7%	37
Deducción PTU pagada	(269)	81	5%	-
Otros, neto	<u>172</u>	<u>(52)</u>	<u>(3%)</u>	<u>(16)</u>
Impuesto causado	<u>759</u>	<u>(228)</u>	<u>(16%)</u>	<u>(102)</u>
Efecto fiscal de los Fideicomisos consolidables (ver nota 1) ⁽¹⁾		<u>122</u>		<u>(172)</u>
Impuesto sobre la renta y PTU en los resultados consolidados	\$	<u>(106)</u>		<u>(274)</u>

- ⁽¹⁾ La Institución en su carácter de fiduciaria y de conformidad con el artículo 13 de la LISR, cuando se realicen actividades empresariales a través de un fideicomiso, la fiduciaria determinará en los términos del título II de esta Ley, el resultado o la pérdida fiscal de dichas actividades en cada ejercicio y cumplirá por cuenta del conjunto de los fideicomisarios las obligaciones señaladas en esta Ley, incluso la de efectuar pagos provisionales.

(Continúa)

112

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	ISR			PTU al 10%
	Base	Impuesto al 30%	Tasa efectiva	
<i><u>Afectación al impuesto diferido:</u></i>				
<i><u>(Impuesto al 30% y PTU al 10%):</u></i>				
Valuación de instrumentos financieros	497	(149)	(10%)	(50)
Provisiones y otros	8	(2)	-	-
Reservas crediticias pendientes de deducir	(2,194)	658	44%	219
Intereses por instrumentos financieros derivados (Swaps)	737	(221)	(15%)	(74)
Otros	<u>(237)</u>	<u>71</u>	<u>5%</u>	<u>24</u>
Impuesto diferido	<u>(1,189)</u>	<u>357</u>	<u>24%</u>	<u>119</u>
Impuesto a la utilidad	\$ 430	129	8%	(155)
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

(Continúa)

113

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(22) Capital contable-

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Institución está integrado de la siguiente manera:

	<u>Serie "A"</u>		<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>Importe</u>		<u>Total</u>
	<u>Certificados de Aportación Patrimonial</u>			<u>Serie "A"</u>	<u>Serie "B"</u>	
	<u>Serie "A"</u>	<u>Serie "B"</u>				
Capital suscrito	31,548,000	16,252,000	\$ 50	\$ 1,577	813	\$ 2,390
Capital no exhibido	<u>(7,868,728)</u>	<u>(4,053,586)</u>	50	<u>(393)</u>	<u>(203)</u>	<u>(596)</u>
Capital suscrito y pagado	<u>23,679,272</u>	<u>12,198,414</u>	\$ 50	<u>1,184</u>	<u>610</u>	1,794
						Incremento por actualización <u>7,011</u>
						Total capital social \$ <u>8,805</u>

El capital social de la Institución estará representado en un 66% por la serie "A" y en un 34% por la Serie "B". La serie "A" solo podrá ser suscrito por el Gobierno Federal y la serie "B" por este último y por personas físicas o morales mexicanas. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el Gobierno Federal posee el 66% de la Serie "A" y el 33.9% de la Serie "B", en ambos años.

(b) Aportaciones para futuros aumentos de capital social-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, su valor asciende a \$5,700 y \$2,750, respectivamente.

(Continúa)

114

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En su sesión extraordinaria del 13 de diciembre de 2017, 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 \$2,950, necesarios para estar en posibilidad de soportar el volumen de las operaciones de fomento y de banca de inversión, que incluye las inversiones de capital de riesgo, así como mantener un nivel de capitalización prudencial para el cierre del ejercicio 2017, dicha aportación fue recibida en el mes de diciembre de 2017.

(c) Prima en venta de acciones-

Corresponde a pagos realizados a los tenedores de Certificados de Aportación Patrimonial de la serie "B". El saldo de las primas pagadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 asciende a \$8,922 en ambos años.

(d) Reservas de capital-

El valor nominal de las reservas de capital al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$314 en ambos años y su valor actualizado al cierre de ambos ejercicios asciende a \$1,730.

(e) Dividendos decretados-

Los dividendos pagados a personas físicas y a residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1º de enero de 2014.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hubo decreto de dividendos.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(f) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto, los efectos por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta por \$108 y \$(178) al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente así como el efecto de valuación de empresas asociadas y afiliadas y las remediones por beneficios definidos a los empleados por \$742 y \$(213) al 31 de diciembre de 2017, respectivamente, (\$640 y (\$574) al 31 de diciembre de 2016, respectivamente).

(g) Restricciones al capital contable-

La Ley de Instituciones de Crédito obliga la Institución a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2017, la cuenta de capital de aportación del Institución (CUCA no auditada) y la cuenta de utilidad fiscal neta del Institución (CUFIN no auditada), ascienden a \$51,442 y \$12,662, respectivamente.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas del Institución hasta que sean cobrados los dividendos.

(h) Capitalización (no auditada)-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución mantenía un índice de capitalización superior al 10.5% (14.46% y 13.26%, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente), por lo que se encuentra clasificado en la categoría I de conformidad con el artículo 220 de las Disposiciones en ambos años, el cual es calculado aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por el Banco Central. En la hoja siguiente se presenta la información correspondiente a la capitalización de la Institución (Índice de capitalización reportado al Banco Central y sujeto a su aprobación).

116

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(i) Capital básico y complementario-

El capital neto de la Institución está integrado por \$26,777 de capital básico y activos ajustados por riesgo por \$185,223. 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.

(j) Activos ajustados por riesgos de mercado-

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a \$54,016 y equivalen a un requerimiento de capital de \$4,321, mismos que se integran como sigue:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 12,880	1,030
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobre tasa y una tasa revisable	5,022	402
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	14,632	1,171
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	145	12
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	4,730	378
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	3,768	301
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>12,839</u>	<u>1,027</u>
Total riesgo de mercado	\$ <u>54,016</u>	<u>4,321</u>

(Continúa)

117

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(k) Activos ajustados por riesgos de crédito-

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a \$122,949 y equivalen a un requerimiento de capital de \$9,836. Los activos ajustados por riesgos del acreditado en créditos y depósitos asciende a \$86,392 que equivalen a un requerimiento de capital de \$6,911, mismos que se integran como sigue:

	<u>Activos en riesgo equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo:		
Grupo III (ponderados al 20%)	15,111	1,209
Grupo III (ponderados al 50%)	3,615	289
Grupo III (ponderados al 100%)	1,237	99
Grupo IV (ponderados al 20%)	3,504	280
Grupo VI (ponderados al 120%)	680	54
Grupo VII (ponderados al 50%)	8,310	665
Grupo VII (ponderados al 100%)	4,787	383
Grupo VII (ponderados al 120%)	11,523	922
Grupo VII (ponderados al 150%)	914	73
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	783	63
Grupo VII-B (ponderados al 120%)	35,312	2,825
Grupo VIII (ponderados al Grupo VI%)	5	-
Grupo VIII (ponderados al Grupo VII%)	114	9
Grupo IX (ponderados al 100%)	<u>497</u>	<u>40</u>
Total riesgo de crédito	<u>86,392</u>	<u>6,911</u>

(Continúa)

118

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(l) Activos ajustados por riesgo operativo-

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a \$8,258 y equivalen a un requerimiento de capital de \$661.

Activos ponderados sujetos a riesgo operacional		
Método empleado	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Indicador básico	\$ 8,258 =====	661 =====
	Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
	\$ 12,042 =====	4,404 =====

En el Anexo 1-O de las Disposiciones, se establecen los requisitos para la revelación de información relativa a capitalización, misma que deberá contener además de los señalados en los incisos anteriores, los siguientes apartados:

1. Integración del capital neto de conformidad con el formato internacional de revelación contenido en el documento “Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios”.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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	\$ 23,427
2	Resultado de ejercicios anteriores	4,148
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>3,126</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	\$ 30,701 =====
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	\$ <u>14,218</u>
26	Ajustes regulatorios nacionales	-
A	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	
D	Inversiones en organismos multilaterales	644
F	Inversiones en capital de riesgo	3,093
G	Inversiones en sociedades de inversión	<u>187</u>
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	\$ 3,924 =====
29	Capital común de nivel 1 (CET 1)	\$ <u>26,777</u> =====
	Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	\$ -
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	26,777
	Capital de nivel 2: instrumentos y reservas	
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	<u>-</u>
	Capital de nivel 2: ajustes regulatorios	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	\$ <u>26,777</u> =====
60	Activos ponderados por riesgos totales	\$ 185,223 =====

(Continúa)

120

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Ref.</u>	<u>Razones de capital y suplementos</u>	<u>Monto</u>
61	Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.46%
62	Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.46%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.46%
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)	7.46%

(Continúa)

121

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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)	2017
BG1	Disponibilidades	\$ 28,541
BG2	Cuentas de margen	35
BG3	Inversiones en valores	214,800
BG4	Deudores por reporto	2,718
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	1,885
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	15,294
BG8	Total cartera de crédito (neto)	223,948
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	16,432
BG11	Bienes adjudicados (neto)	4
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8
BG13	Inversiones permanentes (a)	22,641
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	1,861
BG16	Otros activos	<u>915</u>
	Total activo	<u>\$ 529,082</u>

(a) Incluye otras inversiones

(Continúa)

122

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cifras del balance general		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	<u>2017</u>
<u>Pasivo contable:</u>		
BG17	Captación tradicional	\$ 259,764
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	25,401
BG19	Acreedores por reporto	188,768
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	7,785
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	11,203
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	
-		
BG25	Otras cuentas por pagar	4,619
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>98</u>
	Total pasivo	\$ 497,638 =====
<u>Capital contable:</u>		
BG29	Capital contribuido	\$ 23,427
BG30	Capital ganado	<u>8,017</u>
	Total capital contable	<u>31,444</u>
	Total de pasivo y capital contable	\$ 529,082 =====

(Continúa)

123

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Cifras del balance general		
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	<u>2017</u>
<u>Cuentas de orden:</u>		
BG31	Avales otorgados	\$ -
BG32	Activos y pasivos contingentes	76,584
BG33	Compromisos crediticios	58,606
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	1,375,530
BG35	Agente financiero del gobierno federal	371,322
BG36	Bienes en custodia o administración	543,016
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	15,413
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	12,694
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	14,511
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida	168
BG41	Otras cuentas de registro	634,344
		=====

(Continúa)

124

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

<u>Identificador</u>	<u>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto</u>	<u>Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo</u>	<u>Monto de la combinación con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</u>	<u>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</u>
Activo:				
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	644	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	3,093	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	186	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	14,218	Dato informativo, no computa
Capital contable:				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	23,427	

(Continúa)

125

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Identificador</u>	<u>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto</u>	<u>Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo</u>	<u>Monto de la combinación con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</u>	<u>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</u>
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	4,148	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	3,126	
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	

(Continúa)

126

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

3. Principales características de los títulos que forman parte del capital neto (Serie A).

<u>Ref.</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
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.
	<i>Tratamiento regulatorio:</i>	
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
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

(Continúa)

127

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Ref.</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
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	
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	
29	Emisor del instrumento	
30	Cláusula de disminución de valor (Write Down)	
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	

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

4. Gestión del capital.

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 deben contribuir además en la definición de estrategias de negocio y dar soporte a la toma de decisiones de la operación.

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 la Institución es además la encargada de la unidad de captación.
- 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 la misma. Estas actividades son las principales generadoras del riesgo de crédito.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)



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, como se presenta en el siguiente diagrama:

Asignación de Capital		Límites de Capital			
Límites	Mercados	Límites de Mercado	Límites Nacionales	Límites de VaR y Capital	Límite Operador
	Crédito	Límites Particulares	Portafolios Corporativos (Emisión - Emisor)		
	Liquidez	Límites Particulares	Límites de Exposición Crediticia	Límites de Derivados	Límites de Concentración
Medidas de Control		Límites prudenciales de acuerdo con Basilea II			
		Indicadores de Liquidez	Coefficientes de Liquidez	ICAP	
		Pérdida Máxima 3 veces el VaR			

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Del diagrama anterior, tienen una fuerte relevancia los límites de capital, para los cuales se lleva a cabo el siguiente proceso:



El proceso de asignación de capital parte del capital regulatorio, que se encuentra normado con base a las reglas de capitalización descritas en el Anexo 9 denominado formularios del proceso ICAP contenido en el Manual Integral de Riesgos. Partiendo de estos conceptos, se determina el capital distribuable, es decir, aquel con que cuenta la Institución para hacer frente al riesgo que consumen sus operaciones.

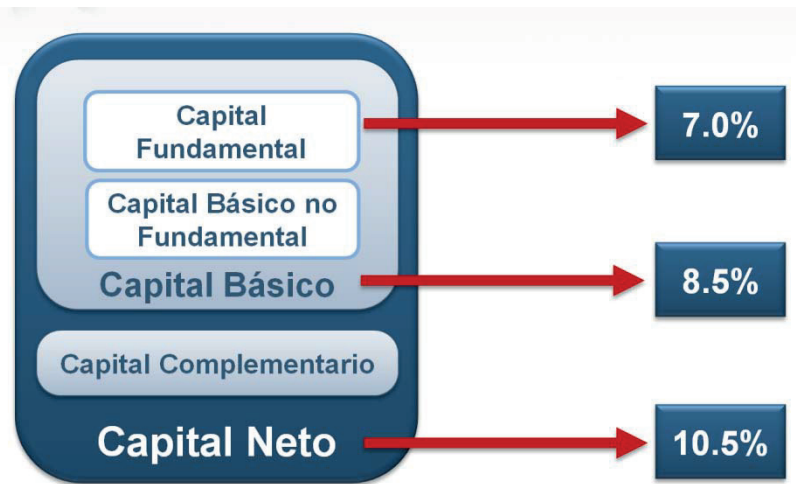
De acuerdo a lo que se establece en Basilea III, se tienen tres indicadores de solvencia, donde el ICAP es el más restrictivo, pues su requerimiento pasó del 8.0% al 10.5%. Es precisamente esta restricción la que establece el apetito de riesgo a través de los límites de capital, es decir, que se tiene que asegurar que llevando al 100% el consumo de los límites, y ante situaciones de estrés, el nivel de capitalización en ningún caso sea inferior al 10.5%.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)



Este incremento de 250 pb del ICAP es un fuerte regulador que viene a sustituir el regulador de volatilidad de capital, de perfil de riesgo deseado y de riesgo operativo que se tenían anteriormente.

Estructura de Límites de Capital

La gestión de capital de la Institución considera una estructura de límites con dos niveles de asignación:

- a) Un Nivel Estratégico que autoriza el Consejo Directivo
- b) Un Nivel Táctico que es regulado por el CAIR, a través de las reasignaciones o excesos de límites, así como la gestión de las áreas de negocio. Adicionalmente, los Directores Generales Adjuntos involucrados en las áreas de negocio, también pueden proponer reasignaciones de los límites, con el visto bueno del Director de Riesgos, quien posteriormente informa al CAIR.

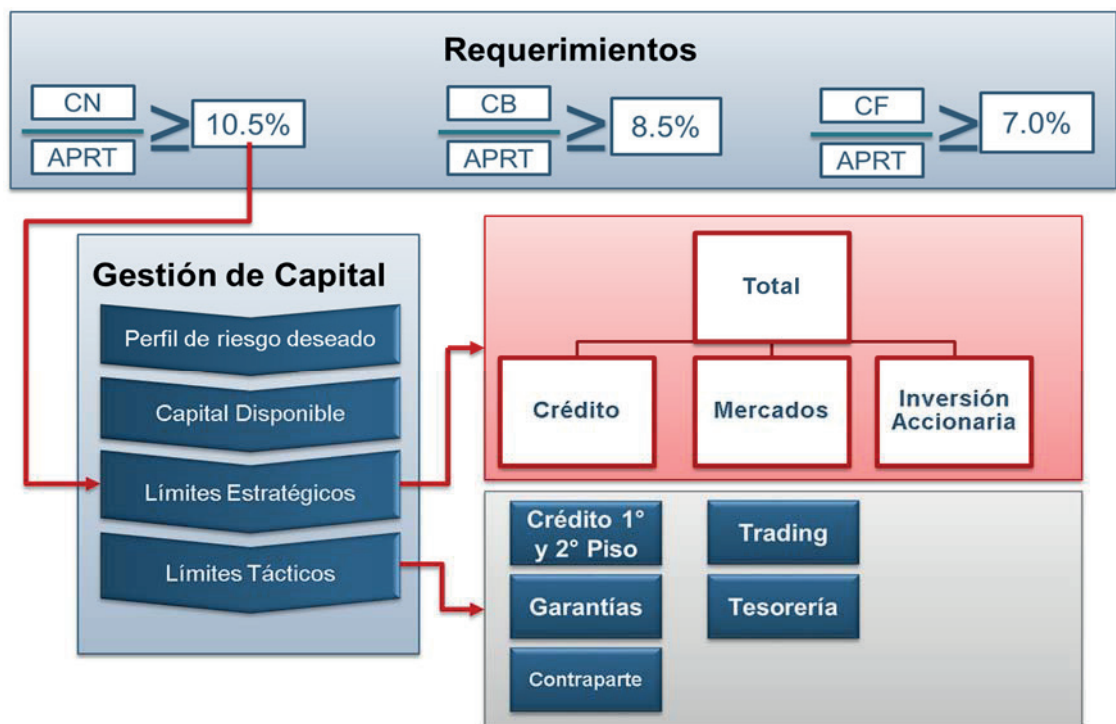
(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

En resumen, tenemos:



Es importante mencionar que, dentro de la estructura estratégica de estos límites, no se incluye riesgo operativo, ya que este no se origina a través de la toma discrecional de riesgos, es decir, que está implícita en la propia operación de la Institución. Por lo anterior, se tiene un regulador por riesgo operativo que no computa para los límites de capital, pero que sí se considera en el cómputo del nivel de capitalización. No obstante lo anterior, en términos de riesgo operativo, se realiza la identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.

Considerando lo anterior, al cierre de diciembre de 2017, el nivel de capitalización se ubicó en 14.46%. Por su parte, el límite total de capital registró un consumo global de 90.1%.

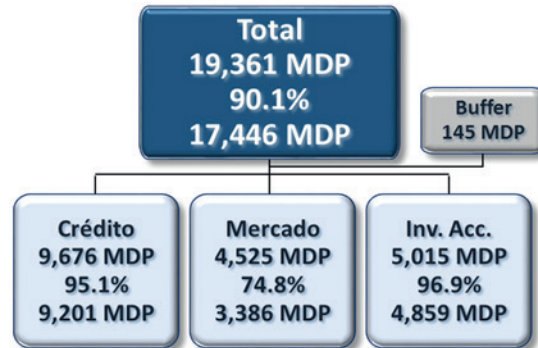
(Continúa)

133

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)



Se plantean tres escenarios básicos:

1. Si se consumen al 100% los límites de capital, el nivel de capitalización se mantendría por encima del 10.5% exigible.
2. Si bajo la estructura actual se presentara algún evento adverso de default o de volatilidad en los mercados con afectación al capital, se tiene capacidad suficiente para mantener el ICAP por arriba del 10.5%.
3. La combinación de los eventos anteriores, es decir consumo al 100% de los límites de capital y un evento adverso con impacto al capital también permitiría mantener el ICAP por arriba del nivel mínimo exigido.

Finalmente, con el fin de tener la capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se comprometa la suficiencia del capital de la Institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos por las autoridades, la Dirección de Tesorería obtendrá en los mercados, los recursos necesarios en los mejores términos de costo y plazo posibles, con base en los lineamientos que establece la alta dirección.

Con la finalidad de administrar los riesgos de liquidez, la Tesorería normará la ejecución operativa de acuerdo con estrategias que estarán alineadas con los objetivos de la alta dirección y será la responsable de detonar los procedimientos contingentes para el manejo de la liquidez, y en los casos que se estime conveniente, se aplicarán los procedimientos establecidos en el “Plan de Continuidad de Negocios”.

La Dirección de Tesorería mantendrá informada a la Dirección de Administración de Riesgos sobre cualquier situación de contingencia de liquidez.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(23) Cuentas de orden-

(a) Avales otorgados

Al 31 de diciembre de 2016, la Institución tiene avales otorgados por \$72, 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 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, no se han otorgado créditos por incumplimiento de algún avalado.

(b) Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro asciende a \$62,510 y \$53,448, respectivamente, integrado como se muestra a continuación:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pasivos contingentes:			
Garantías otorgadas	(1)	\$ 72,558	63,537
Garantías pagadas por reembolsar cubiertas por contragarantes	(2)	12,696	11,715
Deudores por reclamaciones		132	134
Compromisos adquiridos		<u>1,888</u>	<u>2,118</u>
A la hoja siguiente		<u>\$ 87,274</u>	<u>77,504</u>

135

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
De la hoja anterior	\$	<u>87,274</u>	<u>77,504</u>
Activos contingentes:			
Contragarantía recibida del Fideicomiso			
Contragarantía para financiamiento			
Empresarial	(3)	11,340	11,645
Garantías pagadas por recuperar cubiertas			
por contragarantes	(4)	12,696	11,715
Garantías pagadas pendientes de recuperar			
sin contragarantía	(5)	<u>728</u>	<u>696</u>
		<u>24,764</u>	<u>24,056</u>
Total	\$	<u>62,510</u>	<u>53,448</u>

- (1) En el concepto de garantías otorgadas, se tienen reconocidas aquellas otorgadas 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 2017 y 2016, entre ambos presentan un importe de garantías otorgadas por \$67,798 y \$60,116, respectivamente. El diferencial al 31 de diciembre de 2017 y 2016, por \$4,760 y \$3,421, 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.
- (2) En este concepto se tiene reconocida 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 contaban con la contragarantía y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- (3) 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 y que al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a \$11,340 y \$11,645, 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 2017 y 2016, por \$2,505 y \$1,175, respectivamente, conforme a lo establecido por la Comisión Bancaria.

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.

- (4) 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.
- (5) 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.

(c) Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Institución tiene líneas de crédito y líneas de garantías otorgadas a intermediarios financieros pendientes de disponer por \$172,948 y \$135,025 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, corresponden \$58,606 a líneas de crédito y \$114,342 a líneas de garantías otorgadas, respectivamente, mientras que al 31 de diciembre de 2016, corresponden \$44,013 a líneas de crédito y \$91,012 a líneas de garantías otorgadas respectivamente.

(Continúa)

137

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Bienes en fideicomiso, mandato y agente financiero del gobierno federal-

La actividad fiduciaria de la Institución que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016, así como las operaciones en su carácter de agente financiero del gobierno federal, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fideicomisos de inversión	\$ 14,619	25,967
Fideicomisos de administración	1,311,276	1,093,806
Fideicomisos de garantía	<u>13,823</u>	<u>46,685</u>
	1,399,718	1,166,458
Mandatos	<u>14,133</u>	<u>13,716</u>
	1,353,851	1,180,174
Agente Financiero del Gobierno Federal	<u>371,322</u>	<u>364,371</u>
Total	\$ <u>1,725,173</u>	<u>1,544,545</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.

(Continúa)

138

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los ingresos de la Institución por sus actividades Fiduciarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendieron a \$184 y \$189, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas de fideicomisos incluyen un saldo de \$398 y \$449, 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 año 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 LIC y de conformidad con las reglas generales a las que deberán sujetarse la Sociedades Nacionales de Crédito e Instituciones de Banca de Desarrollo publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

(e) Bienes en custodia o en administración-

Al 31 de diciembre 2017 y 2016, la Institución registra en esta cuenta los bienes, valores ajenos, operaciones bursátiles y crediticias, así como los títulos emitidos por la Institución y administrados por cuenta de los clientes, como se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Custodia	\$ 15,676	70,324
Valores en garantía	245,636	235,720
Cobranzas	-	1
Valores en administración	281,704	275,309
Subsidiarias	<u>13,653</u>	<u>12,151</u>
	<u>\$ 556,669</u>	<u>593,505</u>

Las comisiones cobradas por la Institución por este tipo de actividades al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a \$8 en ambos años.

(Continúa)

139

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(f) Otras cuentas de registro-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos de otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
Garantías pagadas reportadas por intermediarios como incobrables sin contragarantía	(a)	\$ 170	71
Clasificación por grado de riesgo de la cartera de crédito		302,405	277,922
Créditos obtenidos pendientes de disponer (nota 18)		2,657	3,005
Otras cuentas de registro	(b)	<u>336,458</u>	<u>329,809</u>
Total		\$ <u>641,690</u>	<u>610,807</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.

(Continúa)

140

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(24) Información adicional sobre operaciones y segmentos-

(a) Información por segmentos (no auditado)-

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 2017 y 2016, ascienden a \$66,147 y \$59,594, 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 2017 y 2016, presentan un saldo de \$371,387 y \$364,465, respectivamente, de los cuales \$371,322 y \$364,371, 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 2017 y 2016 a \$1,361,397 y \$1,166,458, respectivamente, los cuales se presentan en cuentas de orden.

(Continúa)

141

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2017 y 2016, los activos, pasivos y el resultado neto de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

2017

<u>Segmentos de negocio</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Capital</u>		<u>Resultado neto</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Mercados y tesorería	\$ 271,584	52.6	271,584	52.6	1,269	84.5
Crédito primer piso	63,004	12.2	63,004	12.2	630	41.9
Crédito segundo piso	165,390	32.0	165,390	32.0	395	26.3
Garantías de crédito	-	-	-	-	564	37.5
Agente financiero	65	-	65	-	80	5.4
Fiduciario	-	-	-	-	(27)	(1.8)
Otras áreas	16,187	3.2	16,187	3.2	111	7.3
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(1,520)	(101.1)
Total	\$ 516,230	100	516,230	100	1,502	100

(Continúa)

142

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

2016

<u>Segmentos de negocio</u>	<u>Activos</u>		<u>Pasivos y Capital</u>		<u>Resultado neto</u>	
	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>%</u>
Mercados y tesorería	\$ 262,631	52.10	262,632	52.10	1,168	86.33
Crédito primer piso	66,299	13.16	66,299	13.16	(125)	(9.24)
Crédito segundo piso	147,920	29.36	147,920	29.36	809	59.79
Garantías de crédito	-	-	-	-	842	62.23
Agente financiero	94	0.02	94	0.02	101	7.46
Fiduciario	-	-	-	-	(8)	(0.59)
Otras áreas	26,846	5.36	26,845	5.36	302	22.32
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(1,736)	(128.30)
Total	\$ 503,790	100	503,790	100	1,353	100

Los estados de resultados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se presentan en la hoja siguiente.

(Continúa)

143

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<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>Aprove- chamiento y gastos de jubilados</u>	<u>Total</u>	
2017										
<i>Ingresos:</i>										
Ingresos financieros netos	\$ (a)	1,851	873	1,416	2,632	225	192	266	-	7,455
<i>Egresos:</i>										
Gasto operativo		(361)	(77)	(656)	(340)	(130)	(201)	(149)	-	(1,914)
Utilidad de operación		1,490	796	760	2,292	95	(9)	117	-	5,541
Reservas de crédito y castigos		(4)	(58)	(301)	(1,603)	(2)	(3)	(1)	-	(1,972)
Gasto de jubilados		-	-	-	-	-	-	-	(970)	(970)
Otros egresos e impuestos	(b)	(217)	(108)	(64)	(125)	(13)	(15)	(5)	(550)	(1,097)
Resultado neto	\$	<u>1,269</u>	<u>630</u>	<u>395</u>	<u>564</u>	<u>80</u>	<u>(27)</u>	<u>111</u>	<u>(1,520)</u>	<u>1,502</u>
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	(c)	(91)	(4)	(56)	(441)	(9)	(10)	11	(800)	(1,400)
Resultado neto	\$	<u>1,168</u>	<u>(125)</u>	<u>809</u>	<u>842</u>	<u>101</u>	<u>(8)</u>	<u>302</u>	<u>(1,736)</u>	<u>1,353</u>

(a) Incluye las siguientes áreas: Banca de Inversión, subsidiarias y otros ingresos (egresos) netos.

(b) Incluye \$547 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

(c) Incluye \$632 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

(Continúa)

144

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante 2017, el resultado acumulado del segmento de mercados y tesorería ascendió a \$1,851, que se integraron principalmente por \$1,611 generados por la operación de los distintos mercados y tesorería, lo que resulto superior en 5.8% en relación a lo obtenido en el año 2016.

Al 31 de diciembre de 2017, en el Crédito primer piso obtuvieron ingresos netos en el año de \$873, integrados por \$528 de margen financiero; otros ingresos netos por \$314 asociados a las comisiones por estructuración, así como 31 de otras comisiones.

El Crédito segundo piso obtuvo ingresos financieros acumulados en el ejercicio 2017 de \$1,416, de los cuales \$1,327 corresponden a margen financiero y \$89 a comisiones y otros ingresos netos asociados a la operación crediticia. El importe ingresos financieros netos en 2017 fue superior en 1.8% respecto al obtenido en 2016, debido a la reducción de 11 puntos base en el margen ponderado de la cartera de crédito. Dicha reducción del margen financiero fue acorde con la estrategia institucional de ofrecer tasas más competitivas a intermediarios. Asimismo, el saldo promedio entre ambos periodos se incrementó en 13.5%, al pasar de \$122,080 en 2016 a \$138,514 en 2017, en línea con la estrategia institucional.

Al 31 de diciembre de 2017, en segmento de Garantías de crédito presenta ingresos financieros netos por \$2,632, que incluyen \$1,737 de comisiones cobradas por las garantías otorgadas, así como \$895 de intereses por inversiones y recuperaciones netas.

Los ingresos financieros netos del segmento de Garantías de crédito se incrementaron en 17.1%, de 2016 a 2017, debido principalmente al crecimiento en el saldo de garantías propias otorgadas durante los últimos doce meses, el cual pasó de \$63,536 a \$72,558.

Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos financieros netos del segmento Agente financiero fueron por \$225, que reflejó un incremento en el saldo del mandato en dólares de un 6.2%.

Durante 2017, en el segmento de negocio de Fiduciario se cobraron ingresos financieros netos por \$192, ligeramente inferior de lo obtenido el año anterior.

(Continúa)

145

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(b) Margen financiero-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el margen financiero del estado consolidado de resultados se presenta a continuación:

	2017		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Ingresos por intereses:</i>			
Intereses de cartera de crédito vigente:			
Créditos comerciales	\$ 2,577	1,038	1,539
Créditos a la vivienda	4	4	-
Créditos de consumo	1	1	-
Créditos a entidades gubernamentales	1,085	1,085	-
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	2	-	2
Créditos a entidades financieras	<u>10,189</u>	<u>9,913</u>	<u>276</u>
	<u>13,858</u>	<u>12,041</u>	<u>1,817</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores:			
Por títulos para negociar	1,481	1,481	-
Por títulos disponibles para la venta	297	-	297
Por títulos conservados a vencimiento	<u>1,168</u>	<u>1,124</u>	<u>44</u>
	<u>2,946</u>	<u>2,605</u>	<u>341</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto:			
En operaciones de reporto	<u>15,286</u>	<u>15,286</u>	<u>-</u>
Intereses de disponibilidades:			
Bancos	214	-	214
Disponibilidades restringidas	<u>1,031</u>	<u>979</u>	<u>52</u>
	<u>1,245</u>	<u>979</u>	<u>266</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$ <u>33,335</u>	<u>30,911</u>	<u>2,424</u>

146

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<u>2017</u>		
		<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$	<u>33,335</u>	<u>30,911</u>	<u>2,424</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento):				
Créditos comerciales		79	79	-
Intereses y rendimientos provenientes de cuenta de margen		6	6	-
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura		(7)	134	(141)
Premios por colocación de deuda		12	12	-
Dividendos de patrimonio neto		<u>49</u>	<u>49</u>	<u>-</u>
		<u>139</u>	<u>280</u>	<u>(141)</u>
Total de ingresos por intereses		<u>33,474</u>	<u>31,191</u>	<u>2,283</u>
<i>Gastos por intereses:</i>				
Intereses por depósitos a plazo		8,136	7,738	398
Intereses por títulos de créditos emitidos		4,435	3,590	845
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos		491	246	245
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto		14,781	14,781	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura		(701)	(3,413)	2,712
Descuentos por colocación de deuda		34	34	-
Gastos de emisión por colocación de deuda		18	7	11
Pérdida por valorización		<u>1,015</u>	<u>-</u>	<u>1,015</u>
Total de gastos por intereses		<u>28,209</u>	<u>22,983</u>	<u>5,226</u>
Margen financiero	\$	<u>5,265</u>	<u>8,208</u>	<u>(2,943)</u>

(Continúa)

147

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Ingresos por intereses:</i>			
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	<u>6,014</u>	<u>5,738</u>	<u>276</u>
	<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	<u>733</u>	<u>684</u>	<u>49</u>
	<u>1,725</u>	<u>1,398</u>	<u>327</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto:			
En operaciones de reporto	<u>10,097</u>	<u>10,097</u>	<u>-</u>
	<u>10,097</u>	<u>10,097</u>	<u>-</u>
Intereses de disponibilidades:			
Bancos	46	-	46
Disponibilidades restringidas	<u>656</u>	<u>637</u>	<u>19</u>
	<u>702</u>	<u>637</u>	<u>65</u>
Subtotal a la hoja siguiente	\$ <u>21,373</u>	<u>19,485</u>	<u>1,888</u>

148

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2016		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Subtotal de la hoja anterior	\$ <u>21,373</u>	<u>19,485</u>	<u>1,888</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	127	-	127
Dividendos de patrimonio neto	<u>9</u>	<u>9</u>	<u>-</u>
	<u>(182)</u>	<u>(50)</u>	<u>(132)</u>
 Total de ingresos por intereses	 <u>21,191</u>	 <u>19,435</u>	 <u>1,756</u>
<i>Gastos por intereses:</i>			
Intereses por depósitos a plazo	4,987	4,823	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 reporto	9,057	9,057	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	<u>(1,277)</u>	<u>(2,863)</u>	<u>1,586</u>
 Total de gastos por intereses	 <u>16,450</u>	 <u>13,939</u>	 <u>2,511</u>
 Margen financiero	 \$ <u>4,741</u>	 <u>5,496</u>	 <u>(755)</u>

(Continúa)

149

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(c) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, se muestran a continuación:

		2017	
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>			
Garantías	\$ 1,848	1,848	-
Operaciones de crédito	347	347	-
Avales	1	1	-
Custodia o Administración de bienes	8	8	-
Actividades Fiduciarias	330	330	-
Otras	<u>291</u>	<u>209</u>	<u>82</u>
	\$ <u>2,825</u>	<u>2,743</u>	<u>82</u>
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>			
Préstamos recibidos	\$ 11	-	11
Colocación de deuda	3	2	1
De distribución	107	107	-
Otras (servicios)	<u>110</u>	<u>106</u>	<u>4</u>
	\$ <u>231</u>	<u>215</u>	<u>16</u>

(Continúa)

150

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2016		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>			
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	<u>301</u>	<u>230</u>	<u>71</u>
	\$ 2,771	2,700	71
	=====	=====	==
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>			
Préstamos recibidos	\$ 24	-	24
Colocación de deuda	9	9	-
De distribución	142	142	-
Otras (servicios)	<u>114</u>	<u>108</u>	<u>6</u>
	\$ 289	259	30
	=====	=====	==

(Continúa)

151

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(d) Resultado por intermediación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el resultado por intermediación se integra como sigue:

		<u>2017</u>	
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Resultado por intermediación:</i>			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo:			
Títulos para negociar	\$ 167	167	-
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	206	(40)	246
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	34	(36)	70
Colaterales vendidos	<u>(1)</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	<u>406</u>	<u>90</u>	<u>316</u>
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados			
Títulos para negociar	146	146	-
Títulos disponibles para la venta	(19)	-	(19)
Derivados con fines de negociación	<u>1,173</u>	<u>1,173</u>	<u>-</u>
	<u>1,300</u>	<u>1,319</u>	<u>(19)</u>
Resultado por compra venta de divisas	<u>(2,914)</u>	<u>-</u>	<u>(2,914)</u>
Resultado por intermediación	\$ <u>(1,208)</u>	<u>1,409</u>	<u>(2,617)</u>

(Continúa)

152

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2016</u>		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Resultado por intermediación:</i>			
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	<u>(301)</u>	<u>(301)</u>	<u>-</u>
	<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	<u>3,804</u>	<u>3,804</u>	<u>-</u>
	<u>4,345</u>	<u>4,369</u>	<u>(24)</u>
Resultado por compra venta de divisas	<u>(5,101)</u>	<u>-</u>	<u>(5,101)</u>
Resultado por intermediación	\$ <u>(746)</u>	<u>5,875</u>	<u>(6,621)</u>

(Continúa)

153

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(e) Otros ingresos (egresos) de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación se integra a continuación:

	2017		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Otros ingresos (egresos) de la operación:</i>			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 930	776	155
Otras recuperaciones	46	46	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(190)	(190)	-
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(5)	(5)	-
Otros quebrantos	(16)	(16)	-
Resultado en venta de bienes adjudicados	2	2	-
Ingresos por préstamos al personal	41	41	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(a) 228	226	1
Ingresos por arrendamiento	<u>57</u>	<u>57</u>	<u>-</u>
	\$ 1,093	937	156
	=====	====	====

- (a)** Con fecha 13 de diciembre de 2017, la Institución realizó el entero de \$550, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-057 de fecha 11 de diciembre de 2017, 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.

(Continúa)

154

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2016		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
<i>Otros ingresos (egresos) de la operación:</i>			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 579	426	153
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(157)	(157)	-
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	(b) (382)	(382)	-
Otras recuperaciones	13	13	-
Ingresos por arrendamiento	<u>52</u>	<u>52</u>	<u>-</u>
	\$ 137	(16)	153
	====	====	====

- (b) 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.

(Continúa)

155

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(f) Indicadores financieros (no auditados)-

A continuación se presentan los principales indicadores financieros por trimestre de la Institución, de los cuatro trimestres de los años 2017 y 2016:

	2017			
	<u>Primer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Tercer</u>	<u>Cuarto</u>
Índice de morosidad	1.06%	0.92%	0.88%	0.82%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	273.82%	319.81%	333.85%	375.81%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	0.72%	0.68%	0.68%	0.59%
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)	1.64%	3.73%	5.65%	4.57%
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)	0.10%	0.24%	0.33%	0.29%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	21.74%	22.08%	21.11%	21.78%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.	13.32%	13.84%	13.41%	14.46%
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	497.83%	853.86%	4,459.17%	406.49%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	0.67%	0.62%	0.34%	0.61%

(Continúa)

156

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	2016			
	<u>Primer</u>	<u>Segundo</u>	<u>Tercer</u>	<u>Cuarto</u>
Índice de morosidad	0.94%	1.21%	1.11%	1.02%
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	291.79%	222.51%	232.54%	258.90%
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	0.81%	0.85%	0.67%	0.54%
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada / capital contable promedio)	11.73%	4.62%	7.06%	(3.03%)
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada / activo total promedio)	0.78%	0.29%	0.39%	(0.17%)
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito	23.33%	23.32%	20.94%	19.60%
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito, mercado y operacional.	13.88%	14.52%	13.31%	13.26%
Liquidez (activos líquidos / pasivos líquidos)	273.57%	962.77%	436.54%	278.63%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	0.92%	0.63%	0.79%	0.67%

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(25) Compromisos y contingencias-

(a) Arrendamiento-

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por concepto de renta de inmuebles para oficina, software y otros por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendió a \$96 y \$86, respectivamente.

(b) Juicios y litigios-

En el curso normal de las operaciones, la Institución ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuras. En aquellos casos que representan una pérdida probable o bien realizar un desembolso, se han constituido las reservas que se consideren necesarias.

(c) Pasivo laboral-

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se mencionan en la nota 3s.

(26) Administración de riesgos (información no auditada)-

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 y 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.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgos cuantificables discretos

Riesgo de Mercado-

La Institución, utiliza la metodología de 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 del VaR es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias).
- El horizonte temporal base considerado es 1 día.

En la generación de escenarios se considera un año de información histórica en los factores de riesgo y se consideran los factores de riesgo relativos a 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. Al 31 de diciembre de 2017, los límites a los que se les da seguimiento en forma diaria son:

- I. Valor en riesgo: determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.

(Continúa)

159

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- II. Capital normativo: basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y las Sociedades Nacionales de Crédito e Instituciones de Banca de Desarrollo.
- III. Nacionales: referentes a los máximos valores nominales que se pueden tener en posición.
- IV. Medida de pérdida máxima: se establece un límite de pérdidas máximas ante tendencias desfavorables en los mercados.

El monto del VaR promedio del ejercicio 2017 es de \$101.028 que representa el 0.38% del capital neto al cierre de diciembre de 2017.

Mercados	
Monto VaR \$101.028 MDP	
Trading	Tesorería
VaR \$70.984 MDP	VaR \$30.044 MDP

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.

(Continúa)

160

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo liquidez-

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general en tres categorías:

- I. 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 instrumento o se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los que no existe una amplia oferta y demanda en el mercado.
- II. Riesgo de liquidez de fondeo: Representa la dificultad de una institución para obtener los resultados necesarios y 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.
- III. 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.

Perfil de vencimientos en moneda nacional-

Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional aumentaron 1% durante el año 2017 en relación con el ejercicio anterior, situándose al cierre de diciembre en \$472,803. Con base en criterios regulatorios, la brecha 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.

(Continúa)

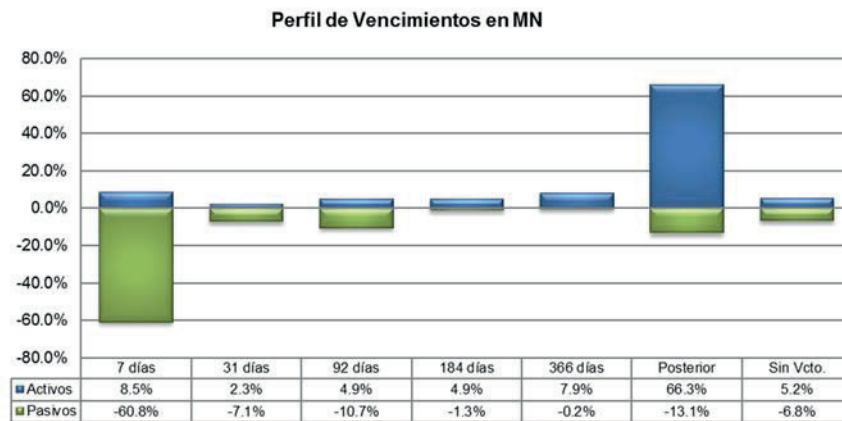
**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Bandas de Vencimiento	2017			2016		
	Activo	Pasivo	Brecha	Activo	Pasivo	Brecha
Hasta 7 días	\$ 40,189	287,435	(247,246)	31,084	310,287	(279,203)
Hasta 31 días	10,885	33,711	(22,826)	14,357	45,647	(31,290)
Hasta 92 días	23,208	50,775	(27,567)	26,096	31,106	(5,010)
Hasta 184 días	23,377	6,272	17,105	18,714	3,630	15,084
Hasta 366 días	37,241	985	36,256	29,647	403	29,244
Posterior	313,454	62,171	251,283	325,430	50,420	275,010
Sin vencimiento definido	<u>24,449</u>	<u>31,454</u>	<u>(7,005)</u>	<u>22,874</u>	<u>26,709</u>	<u>(3,835)</u>
Total	\$ 472,803	472,803	-	468,202	468,202	-

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a \$270,072, es decir, \$(40,421) menos que el nivel registrado en 2016 el cual ascendió a \$310,493.



Perfil de vencimientos en moneda extranjera-

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2017 se incrementaron en 17.7% en el transcurso del año, en relación con el ejercicio 2016, resultado de un mayor monto en activos y pasivos menores a tres meses. Con base en criterios regulatorios, en la brecha de vencimiento se consideran tanto posiciones de balance como de cuentas de orden, es decir, reportos y derivados.

(Continúa)

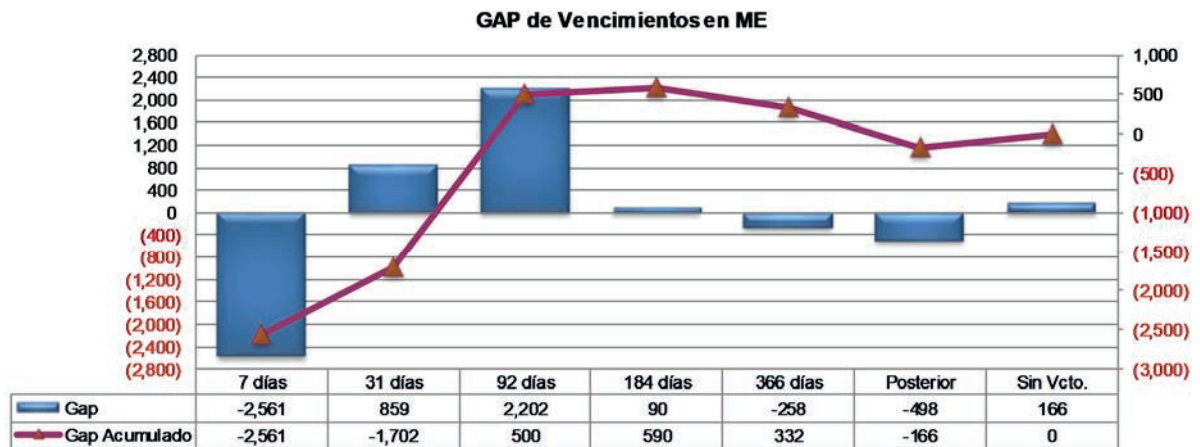
**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Bandas de Vencimiento	2017			2016		
	Activo	Pasivo	Brecha	Activo	Pasivo	Brecha
Hasta 7 días	\$ 853	3,414	(2,561)	1,690	2,590	(900)
Hasta 31 días	1,772	913	859	1,213	574	639
Hasta 92 días	2,855	653	2,202	1,193	1,031	162
Hasta 184 días	316	226	90	79	235	(156)
Hasta 366 días	54	312	(258)	471	131	340
Posterior	2,010	2,508	(498)	2,009	2,256	(247)
Sin vencimiento definido	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>166</u>	<u>162</u>	<u>-</u>	<u>162</u>
Total	\$ <u>8,026</u>	<u>8,026</u>	<u>-</u>	<u>6,817</u>	<u>6,817</u>	<u>-</u>

De acuerdo con el vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera y con base en las cifras del balance general al cierre de diciembre de 2017, se observa que en los primeros 7 días de enero de 2017 hubo una liquidez negativa de \$2,561 millones de dólares.



(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2017, considerando 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 \$150.40, equivalente al 0.93% del valor de la posición.

<u>Portafolio MN</u>	<u>Posición</u>	<u>Venta Anticipada</u>	<u>Escenarios de crisis</u>					
			<u>21/12/94</u>	<u>25/08/98</u>	<u>11/09/01</u>	<u>19/09/02</u>	<u>28/04/04</u>	<u>16/10/08</u>
Trading Corporativo	\$ 4,587.58	0.17	-1.01	1.91	2.58	0.72	0.76	0.17
Inversión a vencimiento	\$ 11,636.29	-137.60	-93.84	-123.33	-3.07	-22.99	-137.60	-150.57

Al considerar los escenarios de crisis sobre los portafolios disponibles para la venta de la sucursal de Grand Cayman e inversión a vencimiento de las sucursales de Londres y Grand Cayman, si hubiera una situación semejante a la crisis de 2008 podría ocasionar una pérdida de \$72.76 equivalente al 0.87% del valor de la posición.

<u>Portafolio MN</u>	<u>Posición</u>	<u>Venta Anticipada</u>	<u>Escenarios de crisis</u>					
			<u>21/12/94</u>	<u>12/10/98</u>	<u>12/09/01</u>	<u>19/09/02</u>	<u>10/05/04</u>	<u>16/10/08</u>
Disponible para la venta	6,989.20	-199.21	-18.43	-199.21	-234.05	-92.65	-77.17	-61.02
Inversión a Vto.	1,398.99	-21.70	-5.40	-49.33	-5.29	-21.70	-18.48	-11.74

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.

(Continúa)

164

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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. Considerando 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 los supuestos antes mencionados, al cierre de diciembre de 2017, la cartera total se sitúa en \$228,263, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a \$2,729.3 equivalente al 1.20% de la cartera calificada y 1.19% de la cartera total.

<u>Cartera</u>	<u>Estimación de pérdidas esperadas</u>		
	<u>Saldo de la cartera</u>	<u>Pérdida esperada</u>	<u>% Pérdida esperada</u>
Exceptuada	\$ 134.5	-	0.00%
Riesgo A	191,168.0	1,511.4	0.79%
Riesgo B	34,678.7	750.0	2.16%
Riesgo C	321.4	23.9	7.42%
Riesgo D	235.4	105.9	45.00%
Riesgo E	<u>1,859.2</u>	<u>338.1</u>	<u>18.19%</u>
Calificada	<u>228,263.0</u>	<u>2,729.3</u>	<u>1.20%</u>
Total	\$ <u>228,397.5</u> =====	<u>2,729.3</u> =====	<u>1.19%</u> =====

(Continúa)

165

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Pérdida no esperada

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, la Institución 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 que, 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 2017, la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a \$17,266 y el VaR de crédito asciende a \$20,125 y representa el 8.81% de la cartera con riesgo.

(Continúa)

166

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo de 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 mercados financieros como 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 2017, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

Al 31 de diciembre de 2017, el número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual, se muestran a continuación:

Número de financiamientos	Monto total	Porcentaje del capital
28	\$ 207,956	867.3 %

Al 31 de diciembre de 2017, 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 \$53,532.

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 cuantificables y no cuantificables a su vez se dividen como se muestra a la hoja siguiente.

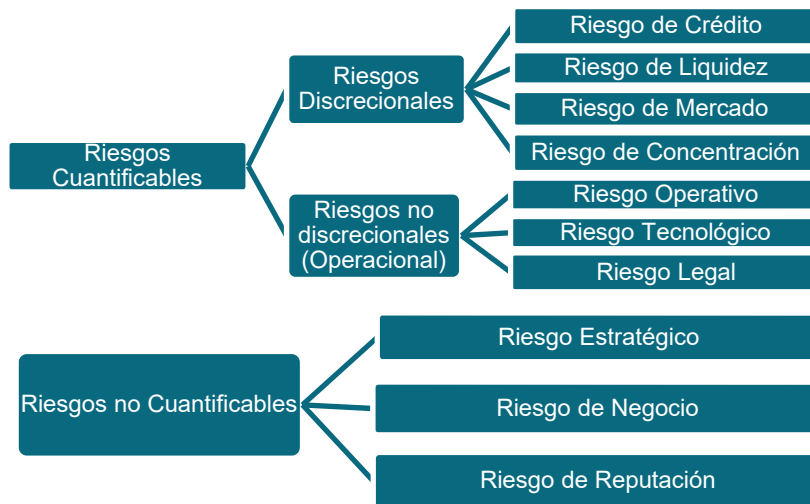
(Continúa)

167

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)



Los riesgos no discrecionales, 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.

(Continúa)

168

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

Las políticas para la administración de riesgo operacional y de los riesgos no cuantificables son las siguientes:

- Es responsabilidad de la Subdirección de Riesgo Operacional 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.

(Continúa)

169

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- 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 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 el expertise 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 estos riesgos a los Órganos de Gobiernos para la toma de decisión oportuna. Asimismo, impulsar la cultura de la administración de estos 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 9001-2015 que coadyuva al cumplimiento del objetivo de administrar el riesgo operacional al que se encuentra expuesto la Institución.

En relación al alcance y naturaleza de sistemas de información y medición de riesgos operacionales y sus reportes, la Institución utiliza el sistema institucional llamado Herramienta de Riesgo Operativo en la cual se incorpora 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.

(Continúa)

170

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 Bancaria y el resultado se envía en un reporte anual denominado “Estimación de niveles de riesgo operacional”. La metodología de la Comisión Bancaria 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 zona roja (frecuencia alta e impacto alto), se definirán, en conjunto con los responsables del proceso al que pertenece, acciones o controles adicionales para su administración.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 Bancaria 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 Bancaria.

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 contra los niveles de tolerancia acordados entre el área de informática y dichas áreas. La información de este riesgo es capturada por el área de 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

(Continúa)

172

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

<u>Tipo de Riesgo</u>	<u>Definición</u>	<u>Ejemplo</u>
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.

(Continúa)

173

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 2017, se cubrieron, vía póliza, los daños que llegaron 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. En la hoja siguiente, se proporciona una breve descripción de ellas.

(Continúa)

174

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- **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 que aplica y monitorea la Dirección de Comunicación Social, dicho Plan considera la atención de los requerimientos mínimos emitidos por la Comisión Bancaria en las Disposiciones en materia del riesgo de reputación. La Dirección de Comunicación Social da seguimiento a los eventos que afecten la percepción negativa que se tienen tanto interna o externamente de la Institución. Como control de este 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 2017, es el siguiente:

175

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Nombre del proceso</u>	<u>Indicador naturaleza */</u>	<u>Nivel de tolerancia</u>
Custodia y Administración de Valores y Efectivo	99.83	Riesgo Alto
Administración de la tesorería	98.75	Riesgo Alto
Administración y control de flujo de fondos	94.29	Riesgo Alto
Mercado de Cambios	92.58	Riesgo Alto
Caja General	90.13	Riesgo Alto
Agente Financiero Front Office	89.45	Riesgo Alto
Mercado de dinero	87.17	Riesgo Alto
Mercado de Capitales	85.45	Riesgo Alto
Recuperación de Cartera de Segundo Piso	81.26	Riesgo Medio Alto
Operación de Mesa de Control de Crédito	81.11	Riesgo Medio Alto
Mercado de Derivados	81.01	Riesgo Medio Alto
Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	80.63	Riesgo Medio Alto
Agente Financiero Back Office	69.11	Riesgo Medio Alto
Préstamo de valores	68.77	Riesgo Medio Alto
Administración de Garantías Automáticas	68.01	Riesgo Medio Alto
Administración de Productos Electrónicos	67.89	Riesgo Medio Alto
Guarda valores y archivo central	66.00	Riesgo Medio Alto
Fiduciario	61.80	Riesgo Medio Alto
Prestación de servicios jurídicos contenciosos y formalización bancaria	60.23	Riesgo Medio Alto
Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	60.20	Riesgo Medio Alto
Operación del gasto	55.23	Riesgo Medio Alto

*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la naturaleza del proceso

(Continúa)

176

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2017 de los procesos más relevantes que describen el quehacer de la Institución, en término de eficiencia es el siguiente:

<u>Nombre del proceso</u>	<u>Indicador eficiencia */</u>	<u>Nivel de tolerancia</u>
Agente Financiero Front Office	43.29	Riesgo Medio
Custodia y Administración de Valores y Efectivo	41.50	Riesgo Medio
Agente Financiero Back Office	40.86	Riesgo Medio
Mercado de Cambios	40.42	Riesgo Medio
Mercado de Derivados	37.04	Riesgo Medio
Operación del gasto	36.00	Riesgo Medio
Recuperación de Cartera de Segundo Piso Fiduciario	35.26	Riesgo Medio
Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	34.89	Riesgo Medio
Administración de la tesorería	34.80	Riesgo Medio
Administración y control de flujo de fondos	34.13	Riesgo Medio
Mercado de dinero	34.00	Riesgo Medio
Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	32.81	Riesgo Medio
Administración de Productos Electrónicos	32.68	Riesgo Medio
Mercado de Capitales	32.61	Riesgo Medio
Administración de Garantías Automáticas	31.16	Riesgo Medio
Operación de Mesa de Control de Crédito	28.46	Riesgo Medio
Caja General	27.74	Riesgo Medio
Guarda valores y archivo central	26.19	Riesgo Medio
Prestación de servicios jurídicos contenciosos y formalización bancaria	24.67	Riesgo Medio
Préstamo de valores	24.26	Riesgo Medio
	20.91	Riesgo Bajo

*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la eficiencia del proceso

(Continúa)

177

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Durante el año 2017, 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 2017, se registraron contablemente cuarenta y cinco eventos de pérdida por riesgo operacional con un impacto probable de \$12.23. El promedio mensual fue de cuatro eventos con un monto de \$1.01.

<u>Trimestre</u>	<u>Número eventos</u>	<u>Impacto económico probable</u>	<u>% del IEP en cada trimestre</u>	<u>Monto promedio por mes evento</u>
Primero	12	0.35	2.86%	0.12
Segundo	5	0.24	1.94%	0.08
Tercero	16	11.46	93.73%	3.82
Cuarto	12	0.18	1.47%	0.06
Total	45	12.23	100%	

El consumo del límite de los eventos de pérdida económica al cierre de cada mes del año 2017 estuvo dentro de los parámetros establecidos, con excepción del mes de septiembre en el que se tuvo una exposición de \$10.99.

Resultado de los indicadores de riesgo tecnológico

Durante los doce meses del año de 2017, 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.

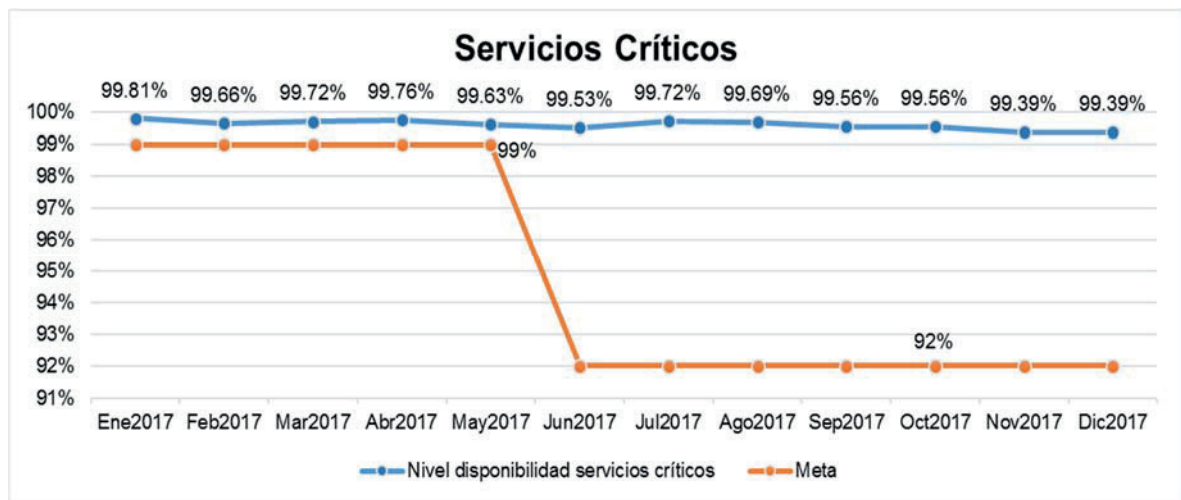
(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

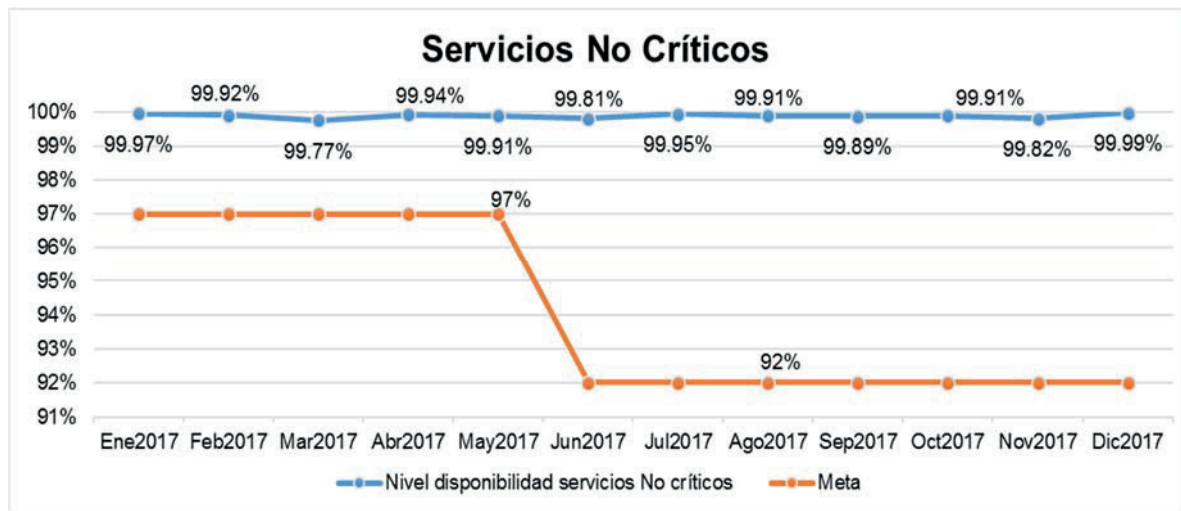
Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El comportamiento obtenido en los doce meses del año 2017 del indicador de disponibilidad de servicios críticos es el siguiente:



El comportamiento obtenido en los doce meses del año 2017, del indicador de disponibilidad de servicios no críticos es el siguiente:



(Continúa)

179

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los cinco indicadores de riesgo tecnológico se encontraron dentro de las metas establecidas para la administración de este riesgo.

Durante el año 2017, el comportamiento promedio trimestral y promedio anual de los indicadores; Disponibilidad de servicios críticos y la Disponibilidad de servicios no críticos fueron los siguientes:

Descripción Indicador R.T.	1er Trimestre <u>2017</u>	2do Trimestre <u>2017</u>	3er Trimestre <u>2017</u>	4to Trimestre <u>2017</u>	Promedio Anual <u>2017</u>
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	99.73%	99.64%	99.66%	99.44%	99.62%
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	99.89%	99.89%	99.92%	99.91%	99.90%

El promedio trimestral y anual 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 de 2017, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de riesgo legal es el siguiente:

180

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Tipo de Juicio</u>	<u>Contingencia</u>	<u>Provisión</u>	<u>Provisión/ Contingencia</u>	<u>Resultados</u>	<u>Resultados / Provisión</u>
Total (1+2+3+4)	\$ 131.71	47.11	35.75%	\$14.50	30.79%
1) Carácter laboral	32.81	17.33	52.82%	9.67	55.81%
2) Cartera contenciosa	12.55	11.30	90.04%	4.67	41.31%
3) Fideicomisos	86.35	18.48	21.40%	0.16	0.87%
4) Tesorería y operaciones bursátiles	0.00	0.00	0.00%	0	0.00%

Riesgos no cuantificables

Resultados en las afectaciones a los bienes patrimoniales de la Institución: Durante el año 2017, se reportaron cinco siniestros que afectaron a los bienes patrimoniales de la Institución en el ramo relacionado con equipo electrónico y diversos, con un monto estimado de \$0.04.

Riesgo estratégico: Durante el año de 2017, 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 2017, 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 2017, la Dirección de Comunicación Social atendió los requerimientos mínimos en materia de riesgo de reputación emitidos por la Comisión Bancaria en las Disposiciones, adicionalmente efectuaron 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.

(Continúa)

181

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Razón de apalancamiento

Se revela la información referente de apalancamiento con cifras a diciembre de 2017, 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)	496,505
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	-
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	496,505
Exposiciones a instrumentos financieros derivados		
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	-
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,809
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.
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)	N.A.
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	N.A.
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	N.A.

(Continúa)

182

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	2,809
Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	15,406
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	- 12,688
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	317
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)	3,035
Otras exposiciones fuera de balance		
17	Exposición fuera de balance (importe nocional bruto)	135,190
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	- 121,671
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	13,519
Capital y exposiciones totales		
20	Capital de Nivel 1	26,786
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	515,868
Coefficiente de apalancamiento		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	5.2%

(Continúa)

183

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**TABLA II.1
COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS TOTALES Y LOS ACTIVOS AJUSTADOS**

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	529,092
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	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	N.A.
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 14,371
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	- 12,372
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	13,519
7	Otros ajustes	-
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	515,868

**TABLA III.1
CONCILIACIÓN ENTRE ACTIVO TOTAL Y LA EXPOSICIÓN DENTRO DEL BALANCE**

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	529,092
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 17,180
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 15,406
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	496,505

(Continúa)

184

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

TABLA IV.1

**PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE LOS ELEMENTOS
(NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO**

CONCEPTO/TRIMESTRE	nov 17	dic 17	VARIACION (%)
Capital Básico	24,355	26,786	10.0%
Activos Ajustados	525,671	515,868	-1.9%
Razón de Apalancamiento	4.6%	5.2%	12.1%

(27) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**Cambios en las Disposiciones de la Comisión Bancaria**

El 27 de diciembre de 2017, se publicó en el Diario Oficial de la Federación diversas modificaciones a los Criterios Contables. Dichas modificaciones entran en vigor el 1 de enero de 2019, la Administración de la Institución se encuentra analizando el efecto que tendrán estas modificaciones en la información financiera. Los cambios más relevantes se mencionan a continuación:

Criterio Contable A-2 “Aplicación de normas particulares”

Se incorporan ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con el objeto de que estas entidades financieras estén en posibilidad de cumplirlas. Dichas NIF son las siguientes: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes” y D-2 “Costos por contratos con clientes”.

Criterios Contables B-6, “Cartera de crédito” y D-2 “Estado de resultados”

Se ajustan los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito para que estas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de “Estimación preventivas para riesgos crediticios” en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Derivado de lo anterior, y dando cumplimiento a lo establecido en la resolución, la Institución ha optado por la aplicación anticipada del criterio antes descrito, mismo al que dará efecto en sus estados financieros al 31 de enero de 2018, de forma prospectiva.

Nuevos pronunciamientos emitidos por el CINIF

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación:

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito). En su caso, los cambios en valuación o revelación deben reconocerse en forma prospectiva. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

NIF C-16 “Deterioro de los instrumentos financieros por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito) con efectos retrospectivos. Establece las normas para el reconocimiento contable de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC); señala cuándo y cómo debe reconocerse una pérdida esperada por deterioro y establece la metodología para su determinación.

Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de IFC, entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC 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.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad 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 de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

(Continúa)

186

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito) con efectos retrospectivos. Entre las principales características que tiene se encuentran las siguientes:

- Se establece la posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones.
- Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial.
- 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.
- Incorpora lo establecido en la IFRIC 19 “Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital”, tema que no estaba incluido en la normativa existente.
- El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral.
- Introduce los conceptos de costo amortizado para valorar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito), con efectos retrospectivos. Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.

(Continúa)

187

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.
- No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los ingresos que surgen de contratos con clientes y entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito) con efectos retrospectivos. Elimina la aplicación supletoria de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 18 “Ingresos”, la SIC 31 “Ingresos- Permutas de servicios de publicidad”, la IFRIC 13 “Programas de Fidelización de clientes”, y la IFRIC 18 “Transferencias de activos procedentes de clientes”. Adicionalmente, esta NIF, junto con la NIF D-2, deroga el Boletín D-7 “Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital” y la INIF 14 “Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles”. Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.

(Continúa)

188

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- Establece las normas para el reconocimiento contable de los costos de ventas de bienes o de prestación de servicios. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 (1o. de enero de 2019 para las instituciones de crédito) con efectos retrospectivos. Junto con la NIF D-1 “*Ingresos por contratos con clientes*”, deroga el Boletín D-7 “*Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital*” y la INIF 14 “*Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles*”, salvo en lo que concierne al reconocimiento de activos y pasivos en este tipo de contratos dentro del alcance de otras NIF.

Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

Como se indica anteriormente, la Comisión Bancaria estableció la fecha de aplicación de las NIF anteriores el 1 de enero de 2019, la Administración de la Institución está en proceso de evaluación del impacto de las mismas.

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten. Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

(Continúa)

Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, 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 considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

La Administración de la Institución estima que la adopción de esta nueva NIF no generará efectos importantes, ya que se tienen criterios específicos B-6 “Cartera de crédito” y A-2 “Aplicación de normas particulares”) establecidos por la Comisión Bancaria.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros. Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada en toda la norma para uniformar su presentación conforme al resto de las NIF.

(Continúa)

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017, el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las principales mejoras que generan cambios contables son las siguientes:

NIF B-10 “Efectos de la inflación”- Requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF C-6 “Propiedades, planta y equipo” y NIF C-8 “Activos intangibles” – Establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto *consumo de beneficios económicos futuros de un activo*. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-14 “Transferencia y baja de activos financieros”- Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

La Administración de la Institución estima que la adopción de estas Mejoras a las NIF no generará efectos importantes en su información financiera.

(Continúa)

191

**Nacional Financiera, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo
y Subsidiarias**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

(28) Autorización de los estados financieros-

El 16 de febrero de 2018, los funcionarios que suscriben los estados financieros consolidados, autorizaron la emisión de los mismos y sus notas correspondientes. Estas notas son parte integrante de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
Director General

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

C.P. Leticia M. Pérez Gómez
Directora de Auditoría Interna

C. P Sergio Navarrete Reyes
Director de Contabilidad
y Presupuesto



ANEXO C

DIRECTORIO DE OFICINAS REGIONALES Y EN EL EXTERIOR



OFICINAS REGIONALES

DIRECCIÓN REGIONAL NOROESTE

M.E. Miguel Ángel Flores Torres

(Director)

Blvd. Eusebio Kino No. 309

Torre Hermosillo 5° piso

Col. Country Club

Hermosillo, Sonora

C.P. 83010

Tel: 01(662) 289-2301 a 2303

mflorest@nafin.gob.mx

DIRECCIÓN REGIONAL NORESTE

Mtro. Said Saavedra Bracamonte

(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

ssaavedra@nafin.gob.mx

DIRECCIÓN REGIONAL OCCIDENTE

Lic. David Garibay Mendoza

(Director)

Rubén Darío No. 1109-5A,

Col. Providencia

Guadalajara, Jalisco

C.P. 44620

Tel: 01(33) 3648-5501 y 5502

dgaribay@nafin.gob.mx

DIRECCIÓN REGIONAL CENTRO

Mtro. Raúl Delgado Ávila

(Director)

Insurgentes Sur 1971, torre IV, piso 11,

Plaza Inn

Col. Guadalupe Inn,

Delegación Álvaro Obregón

Ciudad de México

C.P. 01020

Tel: 01(55) 5325-6132

rdelgado@nafin.gob.mx

DIRECCIÓN 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

mcavazos@nafin.gob.mx

SUCURSAL LONDRES

Dra. Martha Susana Berruecos García Travesí

(Gerente General)

30th Floor, 122 Leadenhall St.,

London EC3V 4AB

Tel: 00 (44) 020-7469-4123

Fax: 00 (44) 020-7469-4122

sberruecos@nafin.co.uk



La integración de la información fue realizada por la Dirección de Planeación y Programación Financiera.

La edición estuvo al cuidado de la Dirección de Comunicación Social.



@nafinoficial



/nafinsa



/nafin



nacional financiera
Banca de Desarrollo