

## **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

**(Segundo trimestre de 2015)**

### **Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados**

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

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

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

Los mercados en los que se negocian productos derivados son los de dinero, cambios y capitales, mientras que las contrapartes elegibles son bancos nacionales y extranjeros.

### **Procesos y niveles de autorización**

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

- a. Los límites específicos para riesgos discretivos, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo Directivo para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretivos.
- b. La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Institución, así como sus eventuales modificaciones.
- c. 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.
- d. 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.
- e. Las acciones correctivas propuestas por la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- f. La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el artículo 77 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Circular Unica de Bancos (las Disposiciones) para su presentación al Consejo Directivo y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

- g. Los Manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo Directivo, a que se refiere el último párrafo del artículo 78 de las Disposiciones.

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

### **Revisiones independientes**

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

### **Descripción genérica sobre técnicas de valuación**

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

### **Metodología de Valuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

1. La valuación de la cartera de inversiones del día t.
2. El 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.
3. La valuación de la cartera con los nuevos factores de riesgo del día t+1.

Durante el segundo trimestre de 2015, el número de instrumentos financieros derivados pactados fue el siguiente:

Instrumento	No. Operaciones		Nocional	
	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Futuros <sup>1/</sup>	595		15,249	
Forwards (Arbitrajes) <sup>2/</sup>	116		12,550	
Swaps <sup>3/</sup>	258	20	33,080	8,069

1/ Nocional se refiere a número de contratos: 8,507 de Compra y 8,742 de Venta.

2/ Operaciones de Compra. Nocional en millones USD.

3/ Monto nocional operado durante el trimestre.

### Documentación formal de las coberturas

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

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

## **Análisis de sensibilidad**

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

- **Duración.**- Existen principalmente dos tipos de duración con significados diferentes:
  1. 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.
  2. Duración Modificada: es la variación porcentual que experimenta el precio de un bono ante pequeñas variaciones en la tasa de interés de mercado.
- **Convexidad.**- Es la variación que experimenta la pendiente de una curva respecto a una variable dependiente o lo que es lo mismo, mide la variación que experimenta la duración ante cambios en las tasas.
- **Griegas.**- Medidas de sensibilidad para opciones, excepto para opciones de tasas de interés:
  1. Delta: sensibilidad del precio de las opciones al precio del subyacente de la opción.
  2. Theta: sensibilidad del precio de las opciones a la variable tiempo.
  3. Gamma: sensibilidad de tercer grado del precio de la opción al subyacente de la opción.
  4. Vega: sensibilidad del precio de la opción a la volatilidad utilizada para su valuación.
  5. Rho: sensibilidad del precio de la opción a cambios en la tasa de interés.
- **Beta.**- Es la medida del riesgo sistemático de una acción.

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

## **Índice de Capitalización**

Al cierre de junio de 2015, el cálculo preliminar del índice de capitalización se ubicó en 14.73%, el cual se integra a partir de un capital neto de 21,382 MDP y activos ajustados por riesgos totales de 145,146 MDP.

### **a) Capital Básico**

El capital neto de la Institución está integrado por 21,382 MDP de capital básico. Derivado de la aplicación de la nueva 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. (Tabla II.1 en Anexos).

### **b) Activos Ajustados por Riesgos de Mercado**

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a 59,374 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 4,750 MDP (Tabla IV.1 en Anexos).

### **c) Activos Ajustados por Riesgos de Crédito**

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a 75,999 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 6,080 MDP. De estos, los activos ajustados por riesgos del

acreditado en créditos y depósitos ascienden a 59,776 MDP que equivalen a un requerimiento de capital de 4,782 MDP. (Tabla IV.2 en Anexos)

#### **d) Activos Ajustados por Riesgo Operativo**

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a 9,773 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 782 MDP.

#### **Administración y seguimiento de riesgos**

La regulación nacional e internacional en materia de administración de riesgos ha observado una evolución sin precedentes en los últimos años, incorporando un enfoque preventivo en los procesos financieros que llevan a cabo las instituciones de crédito, así como la obligación de emitir lineamientos internos que permitan establecer controles a fin de prever cualquier pérdida económica a causa de la materialización de riesgos, ya sean discrecionales, no discrecionales o incluso, aquellos no cuantificables.

La Institución, a la par de instrumentar lo solicitado por las distintas disposiciones de carácter prudencial en materia de administración de riesgos, de crédito, de control interno, aplicables a las instituciones de crédito, así como lo señalado por órganos normativos en México en materia de prevención de lavado de dinero, ha procurado implementar dentro de sus controles y procesos los estándares internacionales desde una perspectiva sistemática e integral.

#### **Riesgos cuantificables discrecionales**

##### **Riesgo de Mercados**

La Institución utiliza la metodología del VaR para calcular el riesgo de mercado de sus portafolios de negociación y disponibles para la venta. De forma general, la metodología que se está aplicando es la simulación histórica.

Como principios generales destacan los siguientes:

- El intervalo de confianza que se está aplicando en el cálculo de VaR es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias).
- El horizonte temporal base considerado es 1 día.

Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

Se consideran los siguientes factores de riesgo: tasas de interés domésticas y extranjeras, sobretasas (spreads), tipos de cambio, índices y precios de acciones.

Adicionalmente a la información de VaR se calculan medidas de sensibilidad y se realizan pruebas de stress ("stress-test").

A partir de julio de 2005 se llevan a cabo en forma mensual, pruebas de backtesting para validar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado proporciona resultados confiables dentro de los parámetros elegidos por la Institución.

Los límites a los que a la fecha se les da seguimiento en forma diaria son:

- Valor en Riesgo: determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.
- Capital Normativo: basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito así como instituciones de banca de desarrollo.
- Nocionales: referentes a los máximos valores nominales que se pueden tener en posición.
- Medida de pérdida máxima: se establece un límite de pérdidas máximas ante tendencias desfavorables en los mercados.

El monto del VaR promedio del trimestre es de 49.822 MDP que representa el 0.23% del capital neto al cierre de junio de 2015.

Mercados	
Monto VaR \$49.822 MDP	
Trading VaR \$26.198 MDP	Tesorería VaR \$23.624 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.

### Riesgo Liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general, en tres categorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: es la posibilidad de pérdida económica debida a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos drásticos en las tasas de interés, cuando se adoptan grandes posiciones en algún(os) instrumento(s) o se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los que no existe una amplia oferta y demanda en el mercado.
- Riesgo de liquidez de fondeo: representa la dificultad de una institución para obtener los recursos necesarios para solventar sus obligaciones, a través de los ingresos que le otorguen sus activos o mediante la adquisición de nuevos pasivos. Este tipo de crisis generalmente es ocasionado por un deterioro drástico y repentino de la calidad de los activos que origina una extrema dificultad para convertirlos en recursos líquidos.
- Riesgo de liquidez por descalce en los flujos de efectivo: la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación

diaria o las condiciones financieras de la Institución, así como la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

La Institución, en cumplimiento con las Disposiciones de Administración Integral de Riesgos, desarrolló un Plan de Financiamiento de Contingencia y escenarios de estrés de liquidez, que establecen diversas medidas para controlar, cuantificar y dar seguimiento a los riesgos arriba mencionados, así como un plan de acción a nivel Institucional, ante posibles problemas de liquidez.

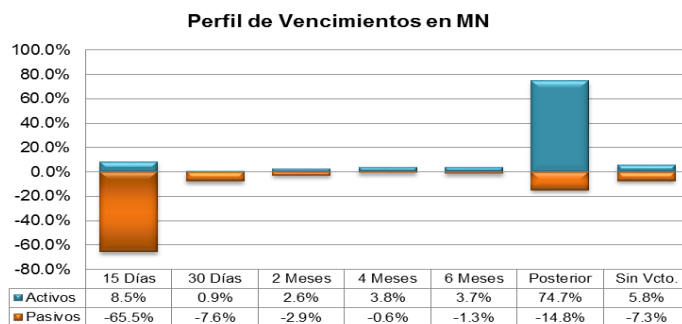
### Perfil de vencimientos en moneda nacional

Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional se redujeron 2.3% durante el segundo trimestre de 2015, para situarse al cierre de junio en 367,879 MDP, debido a la reducción en títulos para negociar y en otras cuentas por cobrar. Cabe señalar que la moneda nacional a entregar por la compra 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.

(Millones de pesos)

Bandas de Vencimiento	Marzo, 2015			Junio, 2015		
	Activos	Pasivos	GAP	Activos	Pasivos	GAP
Hasta 7 días	32,256	221,762	-189,506	25,557	214,289	-188,732
Hasta 15 días	3,551	27,190	-23,639	6,013	26,996	-20,983
Hasta 22 días	4,261	13,108	-8,847	3,642	7,720	-4,078
Hasta un mes	-359	26,115	-26,474	-261	20,274	-20,535
Hasta un mes y 15 días	5,012	11,273	-6,261	4,932	4,835	97
Hasta 2 meses	5,386	797	4,589	4,662	5,885	-1,223
Hasta 3 meses	6,398	3,206	3,192	8,629	1,700	6,929
Hasta 4 meses	7,142	601	6,541	5,395	479	4,916
Hasta 5 meses	2,410	4,260	-1,850	9,178	1,266	7,912
Hasta 6 meses	6,897	1,608	5,289	4,499	3,862	637
Posterior	283,746	41,797	241,949	274,806	54,306	220,500
Sin vencimiento definido	19,990	24,973	-4,983	20,827	26,267	-5,440
<b>Total</b>	<b>376,690</b>	<b>376,690</b>		<b>367,879</b>	<b>367,879</b>	

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a 234,328 MDP, nivel inferior en 14,138 MDP al registrado el trimestre anterior por 248,466 MDP. Cabe señalar que si se separan las posiciones de *trading*, el diferencial se reduce a 63,851 MDP, siendo este monto la brecha de liquidez estructural del balance en moneda nacional, de la cual más de la mitad se gestiona con captación de recursos que proviene de una base estable y diversificada de clientes.



Durante julio de 2015 vencieron el 9.4% de los activos y el 73.1% de los pasivos.

### Perfil de vencimientos en moneda extranjera

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera se redujeron 7.6% en el transcurso del segundo trimestre de 2015, resultado de un menor monto en disponibilidades y por la compra de forwards de dólar, así como de la captación en certificados de depósito por el área de promoción en Oficina Matriz.

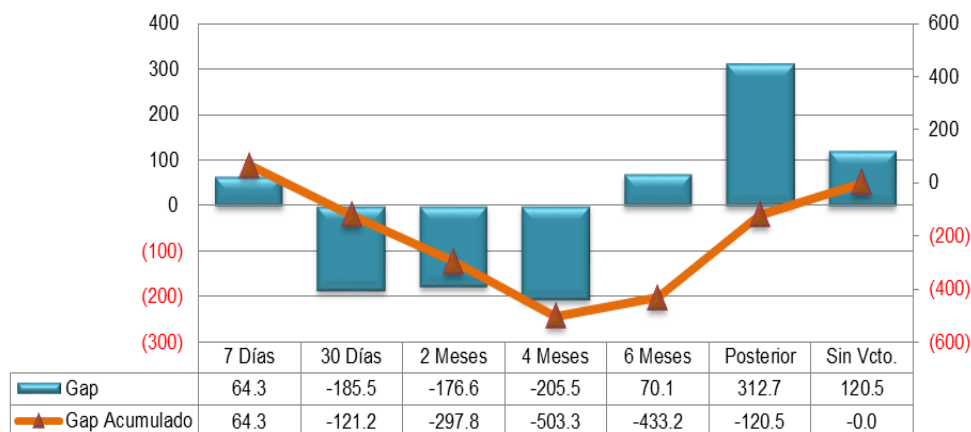
(Millones de dólares)

Bandas de Vencimiento	Marzo, 2015			Junio, 2015		
	Activos	Pasivos	GAP	Activos	Pasivos	GAP
Hasta 7 días	2,289.2	1,873.5	415.7	1,675.5	1,611.2	64.3
Hasta 15 días	621.6	771.6	-150.0	973.2	847.3	125.9
Hasta 22 días	283.9	579.1	-295.2	275.0	434.3	-159.3
Hasta un mes	599.7	838.6	-238.9	172.6	324.7	-152.1
Hasta un mes y 15 días	44.0	32.4	11.6	171.0	289.1	-118.1
Hasta 2 meses	61.3	161.6	-100.3	40.7	99.2	-58.5
Hasta 3 meses	160.2	213.6	-53.4	25.4	212.0	-186.6
Hasta 4 meses	22.9	75.6	-52.7	26.3	45.2	-18.9
Hasta 5 meses	19.5	0.3	19.2	12.3	21.0	-8.7
Hasta 6 meses	16.7	191.1	-174.4	162.2	83.4	78.8
Posterior	1,570.3	1,072.5	497.8	1,715.6	1,402.9	312.7
Sin vencimiento definido	120.6		120.6	120.5	0.0	120.5
<b>Total</b>	<b>5,809.9</b>	<b>5,809.9</b>		<b>5,370.3</b>	<b>5,370.3</b>	

De acuerdo con el vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera y con base en las cifras del balance al cierre de junio de 2015, se observa que en los primeros 7 días de julio de 2015 hubo una liquidez de 64.3 MDD.



### GAP de Vencimientos ME



### 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 junio de 2015 al considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento, si hubiese una situación semejante al 11 de septiembre de 2001 generaría una pérdida de 32.4 MDP, equivalente al 0.64% del valor de la posición.

(Millones de pesos)

Posición	Portafolio	Condiciones Normales	Escenarios de Crisis					
			21-dic-94	25-ago-98	11-sep-01	19-sep-02	28-abr-04	16-oct-08
4,776.1	Trading Corporativo	-7.8	2.4	3.2	-31.2	22.9	18.5	6.7
302.9	Inversión a Vencimiento	35.5	-1.2	-1.3	-1.2	-0.5	-0.8	-0.3
<b>5,079.0</b>	<b>Total</b>	<b>27.7</b>	<b>1.2</b>	<b>1.9</b>	<b>-32.4</b>	<b>22.4</b>	<b>17.7</b>	<b>6.4</b>

Al considerar los escenarios de crisis sobre los portafolios disponible para la venta de Grand Caymán y de bonos conservados a vencimiento de Londres y Grand Caymán, si hubiera una situación semejante a la crisis de 2008 podría ocasionar una pérdida de 30.7 MDP, equivalente al 0.53% del valor de la posición.

(Millones de pesos)

Posición	Portafolio	Condiciones Normales	Escenarios de Crisis					
			21-dic-94	12-oct-98	12-sep-01	19-sep-02	10-may-04	16-oct-08
4,621.2	Disponible para la Venta	46.7	-0.1	-0.6	-0.2	-0.3	-0.3	-0.2
1,144.0	Conservado a Vencimiento	35.8	-282.4	-10.9	-10.2	-16.4	-6.9	-30.5
<b>5,765.2</b>	<b>Total</b>	<b>82.5</b>	<b>-282.5</b>	<b>-11.5</b>	<b>-10.4</b>	<b>-16.7</b>	<b>-7.2</b>	<b>-30.7</b>

### 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.

## Pérdida Esperada

La pérdida esperada de la cartera de crédito se obtiene utilizando la metodología de calificación de cartera establecida en el Capítulo V de las Disposiciones, referente a la calificación de la cartera crediticia.

Partiendo de la reserva obtenida bajo esta metodología, se establecen los siguientes supuestos:

- Se excluye la cartera de ex empleados, a fin de medir directamente el efecto de las pérdidas esperadas en la cartera con riesgo del sector privado.
- No se considera la cartera contingente del crédito al Fiso 1148 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 a la metodología de calificación de cartera basada en pérdida esperada, al materializarse un evento de incumplimiento no implica que la pérdida esperada se reserve al 100%.

Bajo estos supuestos, al cierre de junio de 2015 la cartera calificada se sitúa en 141,443.5 MDP, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a 1,608.5 MDP, equivalente al 1.14% de la cartera calificada e igual porcentaje de la cartera total.

Estimación de pérdidas esperadas			
Cartera	Saldo de la cartera	Pérdida esperada	% Pérdida esperada
<b>Exceptuada</b>	<b>169.3</b>		
Riesgo A	119,254.0	821.8	0.69%
Riesgo B	19,028.1	369.7	1.94%
Riesgo C	1,402.9	78.9	5.62%
Riesgo D	47.3	0.0	0.00%
Riesgo E	1,711.2	338.1	19.76%
<b>Calificada</b>	<b>141,443.5</b>	<b>1,608.5</b>	<b>1.14%</b>
<b>Total</b>	<b>141,612.8</b>	<b>1,608.5</b>	<b>1.14%</b>

## Pérdidas no Esperadas

La pérdida no esperada representa el impacto que el capital de la Institución pudiera tener derivado de pérdidas inusuales en la cartera de crédito; el nivel de cobertura de esta pérdida por el capital y reservas de una institución es un indicador de solvencia ajustada por riesgo de la misma.

A partir de diciembre de 2005 en la Institución se realiza la estimación de la pérdida no esperada de las operaciones de la cartera de crédito, empleando metodologías analíticas y de simulación de Monte Carlo; a partir de esa fecha se ha observado la estabilidad de estas medidas y su comportamiento ante los diversos cambios del entorno, para determinar cuál de ellas debe ser utilizada como medida del riesgo de la cartera de crédito de la Institución.

En noviembre de 2007 el CAIR concluyó 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 junio de 2015 la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a 11,645 MDP. Por su parte, el VaR de crédito asciende a 14,105 MDP y representa el 9.97% de la cartera con riesgo.

### **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 general, es decir, tanto en los mercados financieros como en la cartera de crédito. La metodología que se utiliza es consistente con las Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al cierre de junio de 2015, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

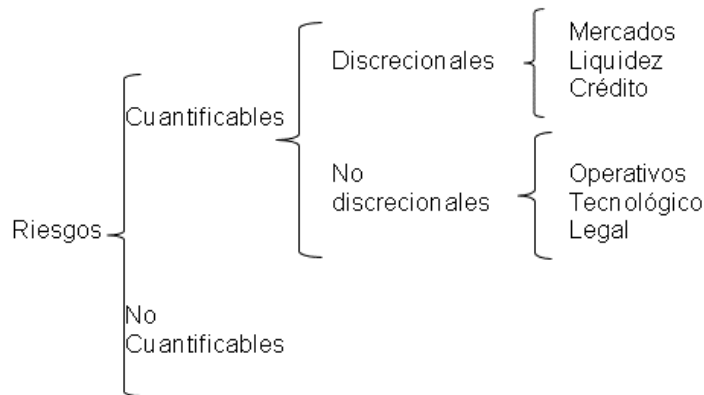
Se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

No. de financiamientos	Monto Total	Porcentaje de Capital
23	115,264 MDP	567.35%

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 37,771 MDP.

### Riesgo Operativo

Con base en las Disposiciones, se establece una clasificación básica para los distintos tipos de riesgos a que se encuentran expuestas las instituciones de crédito:



### Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis cualitativo

Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación (Score Cards) se califican los procesos relevantes del Sistema de Gestión de la Calidad (SGC) a través de dos indicadores:

**Naturaleza.** Es el grado de importancia del proceso analizado con respecto de los demás procesos de la Institución y que requieren de una mayor o menor disponibilidad de recursos e infraestructura para garantizar la continuidad del negocio, y sus niveles de tolerancia se distribuyen de la siguiente manera:

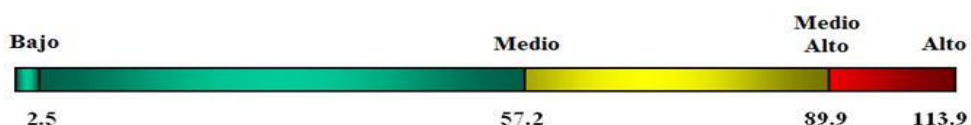


El resultado obtenido de los procesos más relevantes de la Institución en términos de naturaleza es el siguiente:

ID Proceso HeRO	Nombre del Proceso	Indicador Naturaleza */	Nivel de Tolerancia
11	Administración y control de flujo de fondos	72.80	Riesgo Alto
43	Mercado de Dinero	71.64	Riesgo Alto
9	Custodia y Administración de Valores y Efectivo	70.94	Riesgo Alto
15	Caja General	69.54	Riesgo Alto
26	Mercado de Cambios	67.53	Riesgo Alto
1	Mercado de Capitales	61.78	Riesgo Medio Alto
20	Administración de la tesorería	60.52	Riesgo Medio Alto
150	Recuperación de Cartera de Segundo Piso	57.71	Riesgo Medio Alto
29	Guarda valores y archivo central	56.61	Riesgo Medio Alto
149	Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	52.45	Riesgo Medio Alto
3	Operación del gasto	50.71	Riesgo Medio Alto
154	Proceso Fiduciario	46.51	Riesgo Medio Alto
141	Agente Financiero Front Office	45.25	Riesgo Medio Alto
17	Operación de Mesa de Control de Crédito	45.02	Riesgo Medio Alto
157	Mercado de Derivados	45.00	Riesgo Medio Alto
151	Agente Financiero Back Office	44.10	Riesgo Medio Alto
58	Originación, administración y recuperación de garantías automáticas	41.84	Riesgo Medio Alto
30	Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	37.52	Riesgo Medio Alto
147	Administración de Productos Electrónicos	37.38	Riesgo Medio Alto

\*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la naturaleza del proceso

**Eficiencia.** Es la medición de la adecuada ejecución de un proceso, permitiendo desarrollar planes para anticiparse a eventos no deseados que permiten sensibilizar la percepción del riesgo operativo a través de una medición y sus niveles de tolerancia se distribuyen de la siguiente manera:



El resultado obtenido de los procesos más relevantes en término de eficiencia es el siguiente:

ID Proceso HeRO	Nombre del Proceso	Indicador Eficiencia */	Nivel de Tolerancia
30	Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	31.07	Riesgo Medio
11	Administración y control de flujo de fondos	30.30	Riesgo Medio
29	Guarda valores y archivo central	26.01	Riesgo Medio
154	Proceso Fiduciario	23.82	Riesgo Medio
141	Agente Financiero Front Office	22.24	Riesgo Medio
147	Administración de Productos Electrónicos	22.07	Riesgo Medio
17	Operación de Mesa de Control de Crédito	18.75	Riesgo Medio
20	Administración de la tesorería	18.18	Riesgo Medio
157	Mercado de Derivados	17.87	Riesgo Medio
3	Operación del gasto	17.17	Riesgo Medio
15	Caja General	15.02	Riesgo Medio
151	Agente Financiero Back Office	14.85	Riesgo Medio
43	Mercado de Dinero	14.42	Riesgo Medio
58	Originación, administración y recuperación de garantías automáticas	14.35	Riesgo Medio
9	Custodia y Administración de Valores y Efectivo	14.06	Riesgo Medio
26	Mercado de Cambios	13.83	Riesgo Medio
1	Mercado de Capitales	13.76	Riesgo Medio
149	Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	5.49	Riesgo Medio
150	Recuperación de Cartera de Segundo Piso	3.18	Riesgo Medio
*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la eficiencia del proceso			

### Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis cuantitativo

Durante el segundo trimestre de 2015, se han registrado contablemente diez eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable de 0.03 MDP.

## Administración de Riesgo Tecnológico

Durante el segundo trimestre de 2015, el comportamiento mensual de los indicadores de riesgo tecnológico fueron los siguientes:

Descripción Indicador R.T.	Unidad de Medida	Meta	Resultado Abr'15	Resultado May'15	Resultado Jun'15
Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa	Sin intrusiones a equipos de misión crítica	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa	Sin impactos a equipos de misión crítica	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	Porcentaje de disponibilidad	99.00%	99.63%	99.85%	99.59%
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	Porcentaje de disponibilidad	97.00%	99.99%	99.90%	99.94%

## Riesgo Legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento 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 la Institución lleve a cabo.

Las demandas laborales indirectas actualmente no contribuyen en monto de contingencia y/o provisión, derivado de que no son cuantificables hasta en tanto no exista una condena en contra de la Institución.

Al cierre del segundo trimestre de 2015, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de Riesgo Legal es el siguiente:

Registro de Pérdidas Potenciales en Materia de Riesgo Legal

	Contingencia	Provisión	Provisión / Contingencia	Resultados	Resultados / Provisión
Total (1+2+3+4)	138.31	33.13	23.95%	2.07	6.24%
1) Carácter laboral	26.74	14.91	55.74%	2.07	13.86%
2) Cartera contenciosa	26.78	3.76	14.05%	0.00	0.03%
3) Fideicomisos	84.79	14.46	17.06%	0.00	0.00%
4) Tesorería y Operaciones Bursátiles	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Cifras en millones de pesos, valorizadas a un tipo de cambio de \$15.6854.

### Aspectos relevantes:

1. La contingencia de la Cartera Laboral reporta un monto de 26.74 MDP, el cual tuvo un aumento del 2.71% respecto al cierre del trimestre anterior que equivale a un importe del 0.70 MDP. La provisión reporta un monto de 14.91 MDP, el cual tuvo un incremento del 3.80% respecto al trimestre anterior, que equivale a un importe de 0.55 MDP. El movimiento en Contingencia y Provisión es derivado principalmente de la actualización en las expectativas de resolución de los casos y la actualización de contingencias.
2. La contingencia de Cartera Contenciosa reporta un monto de 26.78 MDP, el cual tuvo una disminución del 90.76% respecto al cierre del trimestre anterior, que equivalió a un importe de 263.17 MDP. La disminución en la contingencia, con respecto al trimestre anterior, es derivado de la terminación de un caso con resolución favorable. La provisión de Cartera Contenciosa reporta un monto de 3.76 MDP, el cual tuvo una disminución de 0.26% respecto al cierre del trimestre anterior que equivalió a un importe de 0.01MDP, esto derivado del término de un caso.
3. La contingencia por Fideicomisos reporta un monto de 84.79 MDP con un aumento del 0.63% respecto al cierre del trimestre anterior, que equivale a un importe de 0.53 MDP derivado de la volatilidad del tipo de cambio. La provisión de Fideicomisos reporta un monto total de 14.46 MDP sin variación con respecto al cierre del trimestre anterior.

De todo lo anterior, se tiene una contingencia de 138.31 mdp, una provisión que asciende a 33.13 MDP y un efecto en resultados de 2.07 MDP con cifras al cierre del segundo trimestre de 2015.

### Riesgos no cuantificables

Son aquéllos derivados de siniestros o eventos externos imprevistos que no pueden asociarse a una probabilidad de ocurrencia y que las pérdidas económicas causadas pueden ser transferidas a entes externos tomadores de riesgos.

Tipo de Riesgo	Definición	Ejemplo
Siniestro	Riesgo de pérdida por eventos catastróficos de la naturaleza que pueden interrumpir la operación o afectar bienes patrimoniales de la institución.	Incendio, terremoto, erupción volcánica, huracán, entre otros.
Externo	Riesgo de pérdida causado por entidades ajenas a la Institución.	Vandalismo, plantones, etc.



Para este tipo de riesgos, el seguimiento se realiza considerando los siguientes criterios:

Inventario	Medidas de Control	Impacto Económico
Bienes Patrimoniales	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales.	Pago de Primas
Bienes Adjudicados		Deducibles en caso de materialización.

Durante el segundo trimestre de 2015 se han reportado dos siniestros a los bienes patrimoniales de la Institución por un monto de 0.02 MDP.

### **Normas generales de Control Interno en el ámbito de la Administración Pública Federal**

Durante el segundo trimestre de 2015, se tuvieron reuniones con las áreas de negocio para definir la matriz y mapa de los diez principales riesgos institucionales a nivel estratégico que afectarían el logro de los objetivos y estrategias de Nafin para el año 2015, así mismo la determinación del Plan de Trabajo de Administración de Riesgos 2015.

## Anexos

**Tabla I.1.- Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios (cifras en MDP).**

Cifras en millones de pesos

Referencia	Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	19,677
2	Resultados de ejercicios anteriores	1,402
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	2,917
6	<b>Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	23,996
<b>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
10 (conservador)	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0
12	Reservas pendientes de constituir	0
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	0
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	13,236.40
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	0
26	Ajustes regulatorios nacionales	2,613
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	526
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	1,953
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	134
28	<b>Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1</b>	2,613
29	<b>Capital común de nivel 1 (CET1)</b>	21,382
<b>Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
45	<b>Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	21,382
<b>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</b>		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	0
50	Reservas	0
51	<b>Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios</b>	0
<b>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</b>		
58	<b>Capital de nivel 2 (T2)</b>	0
59	<b>Capital total (TC = T1 + T2)</b>	21,382
60	<b>Activos ponderados por riesgo totales</b>	145,146
<b>Razones de capital y suplementos</b>		
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.73%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.73%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.73%
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%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7.73%

**Tabla II.1.- Impacto en el capital neto por el procedimiento contemplado en el artículo 2 bis 9 de las Disposiciones (cifras en MDP).**

	Conceptos de capital	Sin ajuste por reconocimiento de	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de	Con ajuste por reconocimiento de	% APSRT
A	Capital Básico 1	21,382	14.73%	0	21,382	14.73%
B	Capital Básico 2	0	0.00%	0	0	0.00%
C = A+ B	Capital Básico	21,382	14.73%	0	21,382	14.73%
D	Capital Complementario	0	0.00%	0	0	0.00%
E = C + D	Capital Neto	21,382	14.73%	0	21,382	14.73%
F	Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales (APSRT)	145,146	No aplica	No aplica	145,146	No aplica
G = E / F	Índice capitalización	14.73%	No aplica	No aplica	14.73%	No aplica

**Tabla III.1.- Cifras del Balance General**

TABLA III.1		(Millones de Pesos)
Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	Monto presentado en el balance general
	<b>Activo</b>	
BG1	Disponibilidades	25,171
BG2	Cuentas de margen	6
BG3	Inversiones en valores	199,272
BG4	Deudores por reporte	2,400
BG5	Préstamo de valores	
BG6	Derivados	622
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	1,037
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	138,419
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	5,065
BG11	Bienes adjudicados (neto)	23
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7
BG13	Inversiones permanentes */	18,485
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	586
BG16	Otros activos	1,223
	<b>Pasivo</b>	
BG17	Captación tradicional	187,800
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	14,601
BG19	Acreedores por reporte	154,217
BG20	Préstamo de valores	
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	
BG22	Derivados	899
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	1,022
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	
BG25	Otras cuentas por pagar	9,239
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	157
	<b>Capital contable</b>	
BG29	Capital contribuido	19,677
BG30	Capital ganado	4,704
	<b>Cuentas de orden</b>	
BG31	Avales otorgados	15
BG32	Activos y pasivos contingentes	58,127
BG33	Compromisos crediticios	71,601
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	1,134,670
BG35	Agente financiero del gobierno federal	262,752
BG36	Bienes en custodia o en administración	474,281
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	26,268
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	23,868
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	72,783
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	418
BG41	Otras cuentas de registro	429,682

\*/ Incluye otras inversiones

**Tabla III.2.- Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto (cifras en MDP).**

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Cifras en millones de pesos
				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.
<b>Activo</b>				
1	Crédito mercantil	8	0	
2	Otros Intangibles	9	0	
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10		
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	13	0	
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0	
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	0	
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	0	
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	0	
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21		
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	0.00	
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	526	
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	0	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	1,953	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	134	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	13,236	Dato informativo, no computa
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	0	
<b>Pasivo</b>				
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	0	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	0	
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0	
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	0	
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	0	
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	0	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	0	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	0	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	0	
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0	
<b>Capital contable</b>				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	19,677	
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	1,402	
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	0	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	2,917	
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-R	31		
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-S	46		
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11	0	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	No aplica	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	No aplica	
<b>Cuentas de orden</b>				
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K		
<b>Conceptos regulatorios no considerados en el balance general</b>				
44	Reservas pendientes de constituir	12	0	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	No aplica	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	No aplica	
47	Operaciones con Personas Relacionadas Relevantes	26 - M	No aplica	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	No aplica	

**Tabla IV.1.- Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo**

*cifras en millones de pesos*

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	23,540	1,883
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	11,133	891
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	13,816	1,105
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	51	4
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	3,895	312
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	85	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	6,854	548

**Tabla IV.2.- Activos Ponderados sujetos a Riesgos de Crédito por grupo de riesgo.**

*cifras en millones de pesos*

Grupo riesgo de crédito	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderado al 20%)	10,997	880
Grupo III (ponderado al 50%)	259	21
Grupo IV (ponderado al 20%)	1,664	133
Grupo VI (ponderado al 100%)	150	12
Grupo VII (ponderado al 20%)	3,836	307
Grupo VII (ponderado al 50%)	5,645	452
Grupo VII (ponderado al 100%)	32,868	2,628
Grupo VII (ponderado al 120%)	239	19
Grupo VII (ponderado al 150%)	3,757	301
Grupo VIII (ponderado al Grupo VI%)	9	1
Grupo IX (ponderado al 100%)	352	28

**Tabla IV.3.- Activos ponderados sujetos a riesgo operacional (cifras en MDP).**

*cifras en millones de pesos*

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
9,773	782
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
8,961	5,212

**Tabla V.1.- Principales características de los títulos que forman parte del capital neto. (Serie A)**

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	<b>Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito</b>
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	
3	Marco legal	<b>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.</b>
	<b>Tratamiento regulatorio</b>	
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	<b>Certificado de aportación patrimonial serie "A"</b>
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	El 66% de acuerdo a (3)
9	Valor nominal del instrumento	<b>50.00</b>
9A	Moneda del instrumento	<b>Pesos mexicanos</b>
10	Clasificación contable	<b>Capital</b>
11	Fecha de emisión	
12	Plazo del instrumento	<b>Perpetuidad</b>
13	Fecha de vencimiento	<b>Sin vencimiento</b>
14	Cláusula de pago anticipado	<b>No</b>
15	Primera fecha de pago anticipado	
15A	Eventos regulatorios o fiscales	
15B	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	
	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
17	Tipo de rendimiento/dividendo	<b>Variable</b>
18	Tasa de Interés/Dividendo	<b>Variable</b>
19	Cláusula de cancelación de dividendos	<b>No</b>
20	Discrecionalidad en el pago	<b>Completamente discrecional</b>
21	Cláusula de aumento de intereses	<b>No</b>
22	Rendimiento/dividendos	<b>No Acumulables</b>
23	Convertibilidad del instrumento	<b>No Convertibles</b>
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	