

## **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

### **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 a 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, y 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, el cual tiene dentro de sus funciones la aprobación de:

- a. 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.
- b. 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.
- 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 la Circular Única de Bancos para su presentación al Consejo Directivo y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
- 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 la Circular Única de Bancos

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 CNBV y Banco de México (BANXICO), 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 la normatividad contable establecida por las disposiciones emitidas por la CNBV así como lo dispuesto en la norma particular contenida en el Boletín B5.

### **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 negociación en posición 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 (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 a la exposición de los mismos a la variabilidad del mercado, los cuales deben mantenerse dentro de los parámetros autorizados por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

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

- Efecto Tequila (1994)
- Crisis Rusa (1998)
- Torres Gemelas (2001)
- Efecto BMV (2002)
- Efecto en tasa real (2004)
- Efecto crisis hipotecaria (2008)

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

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

Durante el tercer trimestre de 2012, el número de instrumentos financieros derivados pactados fue el siguiente:

Instrumento	MXP MDP			
	No. Operaciones		Nacional	
	Negociación	Cobertura	Negociación	Cobertura
Futuros IPC <sup>1/</sup>	27		262	
Opciones Tasas				
Forwards (Arbitrajes) <sup>2/</sup>	40		1,600	
Swaps <sup>3/</sup>	7	8	5,497,550	987

1/ Nacionales se refiere a número de contratos: 95 de Compra y 167 de Venta.

2/ Operaciones de Compra. Nacional en USD.

3/ Monto nacional operado durante el mes.

### Documentación formal de las coberturas

Para dar cumplimiento a la normatividad aplicable en materia de derivados y operaciones de coberturas (Boletín B-5 emitido por la CNBV), 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 segundo 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 septiembre de 2012, el cálculo preliminar del índice de capitalización se ubicó en 16.75%, el cual se integra a partir de un capital neto de 18,550 MDP y activos ajustados por riesgo totales de 110,749 MDP.

#### a) Capital Básico y Complementario

El capital neto de la Institución está integrado por 17,923 MDP de capital básico y capital complementario por 627 MDP.

<b>Capital Contable</b>		<b>19,338</b>
<u>Inversiones en Acciones de Entidades Financieras y Controladoras de Éstas:</u>		<u>490</u>
- <u>Sociedades y fondos de inversión, parte relativa al capital fijo y controladoras de éstas.</u>	46	
- <u>Otras entidades financieras del país.</u>	2	
- <u>Inversiones directas en entidades financieras del exterior.</u>	442	
<u>Inversiones en acciones de empresas</u>		<u>925</u>
<u>Capital de Riesgo</u>	925	
<u>Sociedades de Inversión tanto de Capitales como de Objeto Limitado con Participación &gt; al 15% de la Sociedad de Inversión</u>	0	
<u>Intangibles así como partidas que impliquen el diferimiento de la aplicación de gastos o costos en el capital de la Institución</u>		<u>0</u>
- <u>Intangibles de cualquier tipo.</u>	0	
- <u>Partidas que impliquen el diferimiento de la aplicación de gastos o costos en el capital.</u>	0	
<b>Capital Básico Total</b>		<b>17,923</b>
<u>Reservas preventivas computables como capital complementario</u>		<u>627</u>
<b>Capital Complementario</b>		<b>627</b>
<b>Capital Neto</b>		<b>18,550</b>

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

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a 44,286 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 3,543 MDP.

Concepto	Importe de Posiciones Equivalentes	Requerimiento de Capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	7,104	568
Operaciones en moneda nacional con sobre tasa	15,619	1,250
Operaciones con tasa real	13,867	1,109
Operaciones con tasa nominal en moneda extranjera	3,705	296
Operaciones con tasa referida al Salario Mínimo General	0	0
Posiciones en UDIs o con rendimiento referido al INPC	78	6
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	80	6
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	3,833	308
<b>TOTAL</b>	<b>44,286</b>	<b>3,543</b>

### c) Activos Ajustados por Riesgos de Crédito

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a 57,304 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 4,584 MDP.

Concepto	Activos Ponderados por Riesgo	Requerimiento de Capital
Grupo I	0	0
Grupo II	0	0
Grupo III	8,745	700
Grupo IV	1,504	120
Grupo V	0	0
Grupo VI	167	13
Grupo VII	31,799	2,544
Grupo VIII	0	0
Grupo IX	3	0
<b>Operaciones de Crédito</b>	<b>42,218</b>	<b>3,377</b>
Operaciones derivadas y reportos	385	31
Emisores de títulos de deuda en posición	2,849	228
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	2,498	200
De los emisores de garantías reales y personales recibidas	1,075	86
Inversiones permanentes y otros activos	8,279	662
<b>Total Riesgos de Crédito</b>	<b>57,304</b>	<b>4,584</b>

### d) Activos Ajustados por Riesgo Operativo

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a 9,159 MDP y equivalen a un requerimiento de capital de 733 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.

Nacional Financiera, 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 Mercado

Nacional Financiera, utiliza la metodología de Valor en Riesgo (VaR) para calcular el riesgo de mercado de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta. De forma general, la metodología que se está aplicando es la simulación histórica.

Como principios generales destacan los siguientes:

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

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

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

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

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

Los límites que a la fecha se dan seguimiento en forma diaria son:

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

El monto del Valor en Riesgo de mercado promedio del trimestre es de 25.654 MDP que representa el 0.14% del capital neto al mes de septiembre de 2012.

<b>Mercados</b>	
<b>Monto VaR \$25.654 MDP</b>	
<b>Trading</b> <b>VaR \$19.581 MDP</b>	<b>Tesorería</b> <b>VaR \$6.073 MDP</b>

## Administración de activos y pasivos

La administración de activos y pasivos se refiere al manejo de riesgos que afectan el balance del banco. 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 el balance general de la Institución, asimismo tiene como objetivo el maximizar su rendimiento ajustado por riesgos de mercado y, consecuentemente, optimizar el uso del capital del banco.

### Riesgo Liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general, en dos 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.

La Institución en cumplimiento a las disposiciones de Administración Integral de Riesgos, desarrolló un "Plan de Liquidez", que establece diversas medidas para cubrir los riesgos arriba mencionados.

### Perfil de vencimientos en moneda nacional

Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional crecieron 1.8% durante el tercer trimestre de 2012, para situarse al cierre de septiembre en 336,142 MDP, debido al incremento de las inversiones en títulos para negociar, así como de la captación vía reporto y de los acreedores por liquidación de operaciones.

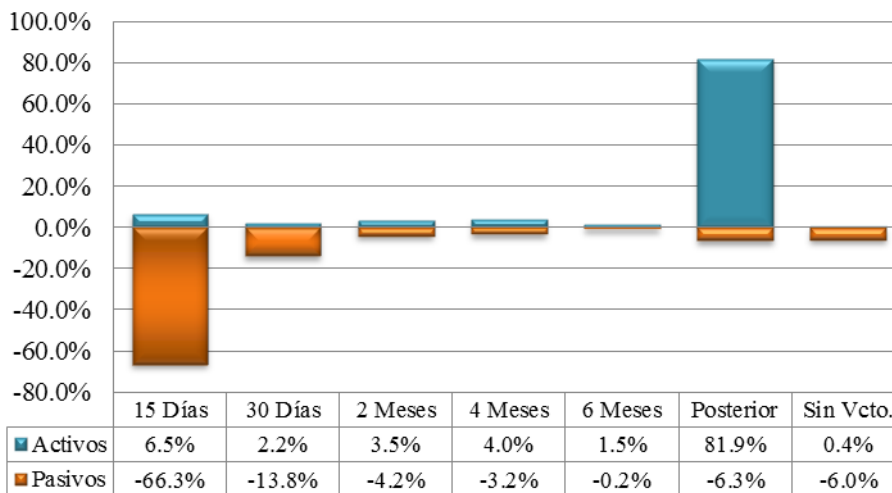
(Millones de pesos)

Bandas de vencimiento	jun-12				Gap	sep-12				Gap
	Activos		Pasivos			Activos		Pasivos		
Hasta 7 días	17,939	7.7%	177,276	51.7%	(159,337)	15,290	4.5%	203,600	60.6%	(188,310)
Hasta 15 días	4,533	4.7%	23,088	8.6%	(18,555)	6,723	2.0%	19,285	5.7%	(12,562)
Hasta 22 días	4,433	1.5%	26,020	7.6%	(21,587)	4,995	1.5%	21,650	6.4%	(16,655)
Hasta un mes	4,685	1.5%	37,740	6.4%	(33,055)	2,307	0.7%	24,748	7.4%	(22,441)
Hasta un mes y 15 días	5,514	1.8%	8,903	4.7%	(3,389)	5,421	1.6%	8,239	2.5%	(2,818)
Hasta 2 meses	5,379	2.0%	1,054	0.5%	4,325	6,287	1.9%	5,815	1.7%	472
Hasta 3 meses	9,034	3.0%	9,002	1.8%	32	7,406	2.2%	7,990	2.4%	(584)
Hasta 4 meses	5,894	2.9%	2,085	2.7%	3,809	6,108	1.8%	2,728	0.8%	3,380
Hasta 5 meses	3,407	1.5%	5,366	0.4%	(1,959)	2,682	0.8%	-	0.0%	2,682
Hasta 6 meses	2,816	1.6%	1,307	0.0%	1,509	2,491	0.7%	521	0.2%	1,970
Posterior	265,520	71.4%	19,068	9.7%	246,452	275,247	81.9%	21,235	6.3%	254,012
Sin vencimiento definido	949	0.4%	19,194	5.9%	(18,245)	1,185	0.4%	20,331	6.0%	(19,146)
<b>Total</b>	<b>330,103</b>	<b>100.0%</b>	<b>330,103</b>	<b>100.0%</b>		<b>336,142</b>	<b>100.0%</b>	<b>336,142</b>	<b>100.0%</b>	

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a 239,968 MDP, nivel superior en 7,433 MDP al registrado el trimestre anterior por 232,535 MDP. Cabe señalar que si se separan las posiciones de trading, el diferencial se reduce a 52,581 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.

### Perfil de Vencimientos



Durante octubre de 2012 vencerán el 8.7% de los activos y el 80.1% de los pasivos.

### Perfil de vencimientos en moneda extranjera

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera registraron un incremento del 21.4% en el trimestre, derivado de la evolución de las operaciones de arbitraje peso-dólar y de la captación de corto plazo.

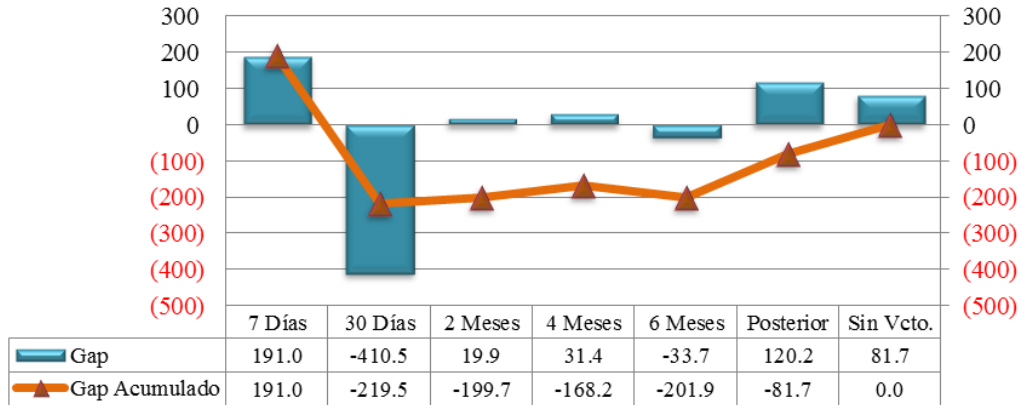
(Millones de dólares)

Bandas de vencimiento	jun-12				Gap	sep-12				Gap
	Activos		Pasivos			Activos		Pasivos		
Hasta 7 días	330.2	19.9%	357.2	21.5%	(27.0)	903.9	44.8%	712.9	35.3%	191.0
Hasta 15 días	128.2	7.7%	288.8	17.4%	(160.6)	227.7	11.3%	542.4	26.9%	(314.8)
Hasta 22 días	75.2	4.5%	181.1	10.9%	(105.9)	18.6	0.9%	193.3	9.6%	(174.7)
Hasta un mes	287.8	17.3%	316.2	19.0%	(28.4)	107.5	5.3%	28.6	1.4%	79.0
Hasta un mes y 15 días	111.5	6.7%	146.0	8.8%	(34.5)	45.2	2.2%	5.1	0.3%	40.1
Hasta 2 meses	15.8	0.9%	38.9	2.3%	(23.1)	23.1	1.1%	43.3	2.1%	(20.2)
Hasta 3 meses	16.7	1.0%	7.3	0.4%	9.4	47.8	2.4%	14.7	0.7%	33.1
Hasta 4 meses	21.9	1.3%	25.0	1.5%	(3.1)	8.4	0.4%	10.0	0.5%	(1.6)
Hasta 5 meses	25.8	1.6%	-	0.0%	25.8	3.8	0.2%	29.4	1.5%	(25.5)
Hasta 6 meses	34.6	2.1%	7.5	0.5%	27.1	4.9	0.2%	13.1	0.6%	(8.2)
Posterior	495.4	29.8%	275.5	16.6%	219.9	508.7	25.2%	388.5	19.2%	120.2
Sin vencimiento definido	120.0	7.2%	19.6	1.1%	100.4	120.0	6.0%	38.3	1.9%	81.7
<b>Total</b>	<b>1,663.1</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,663.1</b>	<b>100.0%</b>		<b>2,019.6</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,019.6</b>	<b>100.0%</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 septiembre de 2012, se observa que en los próximos 7 días habrá una liquidez de 191 MDD.



### GAP de Vencimientos ME



### Estimación de resultados por venta anticipada

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 81 del Apartado A, de la Sección Cuarta, del Capítulo IV "Administración de Riesgos", de la Circular Única de Bancos, a continuación se presenta la estimación de resultados por venta anticipada de activos en condiciones normales y ante escenarios extremos.

En condiciones normales, la venta anticipada de activos corporativos dentro del portafolio de Trading y de Inversión a Vencimiento al 30 de septiembre de 2012 resultaría en una ganancia de 364.5 MDP y 27.3 MDP, respectivamente. Al considerar los escenarios de crisis, una situación semejante al 11 de septiembre de 2001 provocaría una pérdida de 30.6 MDP, equivalente al 0.81% del valor de esta posición.

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
3,146.3	Trading Corporativo	364.5	4.1	10.9	-9.6	12.6	11.5	4.0
618.6	Inversión a Vencimiento	27.3	-11.6	-13.4	-21.0	-2.6	2.0	1.6
<b>3,764.9</b>	<b>Total</b>	<b>391.8</b>	<b>-7.5</b>	<b>-2.5</b>	<b>-30.6</b>	<b>10.0</b>	<b>13.5</b>	<b>5.6</b>

En condiciones normales, la venta anticipada de activos al cierre del tercer trimestre de 2012 del portafolio disponible para la venta de Grand Cayman hubiera generado una ganancia de 189.7 MDP, mientras que la venta de los bonos conservados a vencimiento de Londres y Grand Cayman hubiese resultado en una utilidad de 103.4 MDP. Al considerar los escenarios de crisis, una situación semejante al 16 de octubre de 2008 podría ocasionar una pérdida de 48.7 MDP, equivalente al 1.63% del valor de la posición.

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
2,051.9	Disponible para la Venta	189.7	-143.9	-17.3	-5.2	-5.6	-5.5	-20.2
934.8	Conservado a Vencimiento	103.4	-246.7	-15.4	-9.0	-8.9	-8.5	-28.5
<b>2,986.7</b>	<b>Total</b>	<b>293.1</b>	<b>-390.6</b>	<b>-32.7</b>	<b>-14.2</b>	<b>-14.5</b>	<b>-14.0</b>	<b>-48.7</b>

## Riesgo 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 la Circular Única de Bancos, referente a la Calificación de la Cartera Crediticia.

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

- No se considera la cartera vencida por haberse materializado en ella el evento de incumplimiento.
- 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.

### Estimación de Pérdidas Esperadas

(Millones de Pesos)

Cartera	Saldo de la Cartera	Pérdida Esperada	% Pérdida Esperada
<b>Exceptuada</b>	<b>4,693</b>	<b>0</b>	
Riesgo A	84,386	627	0.74%
Riesgo B	18,751	1,223	6.52%
Riesgo C	2	1	47.13%
Riesgo D	0	0	
Riesgo E	83	83	100.37%
<b>Calificada</b>	<b>103,222</b>	<b>1,934</b>	<b>1.87%</b>
<b>Total</b>	<b>107,915</b>	<b>1,934</b>	<b>1.79%</b>

Bajo estos supuestos, al 30 de septiembre de 2012 la cartera total se sitúa en 107,915 MDP, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a 1,934 MDP, equivalente al 1.87% de la cartera calificada y al 1.79% de la cartera total.

## Pérdidas no Esperadas

La pérdida no esperada representa el impacto que el capital del banco 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 Nacional Financiera se realiza la estimación de la pérdida no esperada de las operaciones de la cartera de crédito de la Institución, 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 Comité de Administración Integral de Riesgos 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 interno básico 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 septiembre de 2012 la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a 9,195 MDP. Por su parte, el VaR de crédito asciende a 9,973 MDP y representa el 9.63% de la cartera con riesgo.

### **Riesgo contraparte y diversificación**

En la Institución se ejerce un control integral del riesgo por contraparte, aplicando los límites de exposición crediticia establecidos, estos límites consideran las operaciones a lo largo de todo el balance, es decir, tanto en los mercados financieros como en la cartera de crédito. La metodología que se utiliza es consistente con las Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Al cierre de septiembre de 2012

Ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

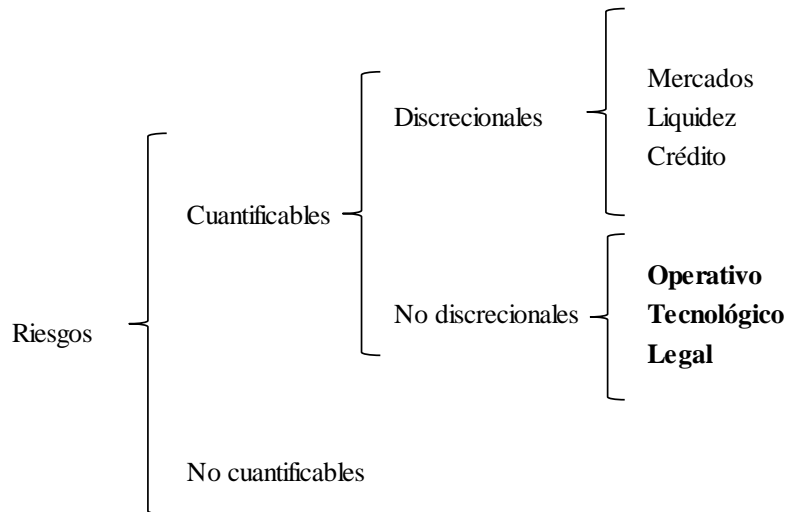
Se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

<b>Número de Financiamientos</b>	<b>Monto total</b>	<b>Porcentaje del Capital</b>
<b>17</b>	<b>77,387 MDP</b>	<b>460.8%</b>

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 25,071 MDP.

## Riesgo Operativo

Con base en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, la CNBV 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 (ScoreCards) 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:

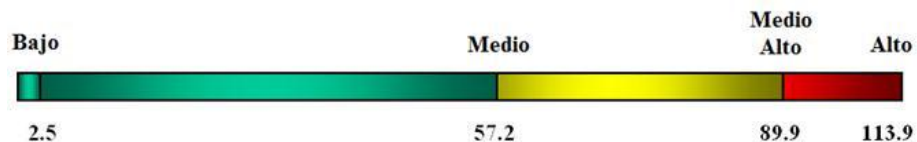


El resultado obtenido de los procesos más relevantes de la Institución en términos de naturaleza al cierre del mes de septiembre de 2012, es el siguiente:

ID Proceso HeRO	Nombre del Proceso	Indicador Naturaleza */	Nivel de Tolerancia
9	Custodia y Administración de Valores y Efectivo	73.84	Riesgo Alto
26	Mercado de Cambios y Derivados	70.82	Riesgo Alto
43	Mercado de dinero y derivados	67.75	Riesgo Alto
11	Administración y control de flujo de fondos	66.29	Riesgo Alto
15	Caja General	63.77	Riesgo Medio Alto
20	Administración de la tesorería	63.3	Riesgo Medio Alto
151	Agente Financiero - Back Office	60.81	Riesgo Medio Alto
1	Mercado de Capitales y Derivados	55.26	Riesgo Medio Alto
149	Recuperación de Cartera de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	54.93	Riesgo Medio Alto
29	Guarda valores y archivo central	54.87	Riesgo Medio Alto
150	Recuperación de cartera de segundo piso	52.27	Riesgo Medio Alto
3	Operación del gasto	51.96	Riesgo Medio Alto
8	Fiduciario	49.85	Riesgo Medio Alto
17	Operación de Mesa de Control de Crédito	46.97	Riesgo Medio Alto
58	Originación, administración y recuperación de garantías automáticas	43.87	Riesgo Medio Alto
30	Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	39.61	Riesgo Medio Alto
141	Agente Financiero - Front Office	39.06	Riesgo Medio Alto
147	Administración de Productos Electrónicos y Mesas	38.37	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 al cierre del mes de septiembre de 2012, es el siguiente:

ID Proceso HeRO	Nombre del Proceso	Indicador Eficiencia */	Nivel de Tolerancia
11	Administración y control de flujo de fondos	27.13	Riesgo Medio
30	Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	25.07	Riesgo Medio
29	Guarda valores y archivo central	24.38	Riesgo Medio
8	Fiduciario	21.82	Riesgo Medio
147	Administración de Productos Electrónicos y Mesas	21.38	Riesgo Medio
141	Agente Financiero - Front Office	21.15	Riesgo Medio
151	Agente Financiero Back Office	19.9	Riesgo Medio
3	Operación del gasto	17.51	Riesgo Medio
17	Operación de Mesa de Control de Crédito	17.25	Riesgo Medio
20	Administración de la tesorería	16.61	Riesgo Medio
15	Caja General	16.18	Riesgo Medio
26	Mercado de Cambios y Derivados	13.96	Riesgo Medio
1	Mercado de Capitales y Derivados	13.87	Riesgo Medio
43	Mercado de dinero y derivados	13.54	Riesgo Medio
58	Originación, administración y recuperación de garantías automáticas	13.53	Riesgo Medio
9	Custodia y Administración de Valores y Efectivo	12.46	Riesgo Medio
150	Recuperación de cartera de segundo piso	5.94	Riesgo Medio
149	Recuperación de Cartera de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	5.14	Riesgo Medio
*/ A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la eficiencia del proceso			

### Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis Cuantitativo

Durante tercer trimestre de 2012, se han registrado contablemente 12 eventos de pérdida por Riesgo Operativo con un impacto económico probable de 0.39 MDP, mismos que se integran de la siguiente manera:

Mes	Moneda	Frecuencia	Impacto Económico Probable
Julio 2012	MDP	7	\$ 0.19
Agosto 2012	MDP	3	\$ 0.19
Septiembre 2012	MDP	2	\$ 0.01
<b>Total</b>		<b>12</b>	<b>\$0.39</b>

## Administración de Riesgo Tecnológico

Durante el tercer trimestre de 2012, el comportamiento mensual de los indicadores de riesgo tecnológico fueron los siguientes:

ID Indicador R.T.	Descripción Indicador R.T.	Unidad de Medida	Meta	Resultado Meta Jul'12	Resultado Meta Ago'12	Resultado Meta Sep'12
1	Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa	Sin Intrusiones a equipos de misión critica	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
2	Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa	Sin Impactos a equipos de misión critica	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
3	Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	Porcentaje de disponibilidad	99.00%	99.72%	99.99%	99.99%
5	Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	Porcentaje de disponibilidad	97.00%	100.00%	99.98%	100.00%

## 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.



**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
**Dirección de Administración de Riesgos**  
**Registro de Potenciales Pérdidas en Materia de Riesgo Legal**  
**Cifras en millones de pesos al 30 de Septiembre de 2012**

	Contingencia	%	Provisión	%	Resultados
<b>Total (1+2+3+4)</b>	494.08	10.31%	-50.92	10.66%	5.42
<b>1) Carácter laboral</b>	38.84	90.05%	-34.97	14.88%	5.21
<b>2) Cartera contenciosa</b>	77.01	0.00%	-1.99	0.00%	0.21
<b>3) Fideicomisos</b>	378.23	3.69%	-13.96	0.00%	0.00
<b>4) Tesorería y Operaciones Bursátiles</b>	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00

\* Cifras en moneda nacional, valorizadas a un tipo de cambio de: 12.8695

**Notas Importantes**

1. La contingencia de la Cartera Laboral reporta un monto de 38.84 MDP con una variación del -2.40%, respecto al trimestre anterior, que equivale a un importe del -0.95 MDP. La provisión reporta un monto de -34.97 MDP con una variación del -2.97%, respecto al trimestre anterior, que equivale a un importe de 1.07 MDP. El movimiento en Contingencia y Provisión es derivado principalmente al término de dos casos generados por juicio laboral.

2. La contingencia de Cartera Contenciosa reporta un monto de 77.01 MDP con una variación de 18.61%, respecto al trimestre anterior, que equivale a un importe de 12.08 MDP. La provisión de Cartera Contenciosa reporta un monto de -1.99 MDP con una variación de 0.07%, respecto al trimestre anterior. La variación en la contingencia y provisión de la Cartera Contenciosa, con respecto al trimestre anterior, es principalmente derivado de la conclusión de un caso, una nueva demanda de carácter mercantil y la actualización de una calificación de los juicios vigentes.

3. La contingencia por Fideicomiso reporta un monto de 378.23 MDP con una variación de -3.78%, respecto al trimestre anterior, que equivale a un importe de -14.86 MDP derivado principalmente de la volatilidad del tipo de cambio. La provisión de Fideicomiso que reporta un monto total de -13.96 MDP no presentó variaciones respecto al trimestre anterior.

**Conclusión: De todo lo anterior, se tiene una provisión que asciende a 50.93 MDP y un efecto en resultados de 5.42 MDP con cifras al cierre del tercer trimestre del año 2012.**

**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 Deducibles en caso de materialización.
Bienes Adjudicados		

Durante el tercer trimestre del 2012, se ha reportado un siniestro a los bienes patrimoniales de la Institución por un monto de 0.015 MDP.

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

Al cierre de septiembre de 2012, se tiene aprobada por Dirección General la matriz y el mapa que contienen los diez principales riesgos estratégicos del año 2012 que afectarían en la consecución de las metas de Nacional Financiera; así como el informe del seguimiento trimestral de riesgos del 1er y 2do trimestre de 2012, en los cuales se obtuvieron como resultados alcanzados al menos los esperados y tener un cumplimiento, sin problemáticas, de controles y las actividades definidas para llevar a cabo la estrategia para administrar los diez principales riesgos estratégicos institucionales.