

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

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

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES  
Y ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**

**INDICE**

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

## 1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Comisión Nacional Bancaria y de Valores**

**A la Secretaría de la Función Pública**

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

### **Alcance de revisión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias** (la Institución), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debido a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Institución de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### **Párrafos de énfasis**

Sin que ello tenga un efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre los siguientes aspectos:

1. En la Nota 24 a los estados financieros consolidados, se menciona que con fecha 31 de octubre de 2014 y 3 de diciembre de 2013, la Institución realizó el entero de \$1,200 y \$400 millones de pesos, de conformidad con lo señalado en los oficios con números 102-B-064 y 102-B-126 de fechas 27 de octubre de 2014 y 29 de noviembre de 2013, respectivamente, emitidos por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante los cuales el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal. Dichos aprovechamientos se realizaron con cargo a la utilidad de la Institución y se muestran en las cuentas de “Otros ingresos (egresos) de la operación” en los estados de resultados consolidados de 2014 y 2013.
2. En las Notas 3.11 y 10 a los estados financieros consolidados, se menciona que a partir de diciembre de 2013, la Institución aplicó la nueva metodología de calificación de cartera de crédito establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, cuyo efecto inicial de adopción generó un decremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios por \$904 millones de pesos; sin embargo, la Institución de manera prudencial y previendo que en el ejercicio 2014 deberá incrementar dicha estimación, decidió constituir reservas adicionales por \$686 millones de pesos. Durante el ejercicio 2013, el incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a \$1,612 millones de pesos.

**Gossler, S.C.**

**RÚBRICA**  
**Alejandro Torres Hernández**  
**Contador Público Certificado**

México, D.F.  
Febrero 13, 2015

**BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
 (Millones de pesos)  
 (Notas 1 a 3)

	2014	2013		2014	2013
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>		
Disponibilidades (Nota 5)	\$ 18,105	\$ 17,454	Captación tradicional:		
Cuentas de Margen	1	1	Depósitos a plazo: (Nota 16)		
Inversiones en valores: (Nota 6)			Mercado de dinero	\$ 116,610	\$ 108,913
Títulos para negociar	190,925	190,458	Títulos de crédito emitidos:		
Títulos disponibles para la venta	4,071	2,736	Bonos bancarios (Nota 17)	28,825	11,591
Títulos conservados a vencimiento	12,696	12,555	Valores o títulos en circulación en el extranjero (Nota 18)	18,555	12,891
	207,692	205,749		163,990	133,395
Deudores por reporte (saldo deudor) (Nota 7)	4,572	-	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (Nota 19)		
Derivados: (Nota 8)			De exigibilidad inmediata	1,000	5,193
Con fines de negociación	389	13	De corto plazo	5,675	5,115
Con fines de cobertura	366	601	De largo plazo	7,097	6,574
	755	614		13,772	16,882
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros (Nota 8)	193	85	Acreeedores por reporte (Nota 7)	181,484	176,758
Cartera de crédito vigente:			Derivados: (Nota 8)		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación	26	19
Actividad empresarial o comercial	27,584	23,301	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros (Nota 8)	694	50
Entidades financieras	109,677	86,685	Otras cuentas por pagar: (Nota 20)		
Entidades gubernamentales	9,975	6,278	Impuestos a la utilidad por pagar	1,012	521
	147,236	116,264	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	310	152
Créditos de consumo	5	4	Acreeedores por liquidación de operaciones	3,000	681
Créditos a la vivienda	153	164	Acreeedores por cuentas de margen	518	208
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	1,013	2,439	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	721	484
Total cartera de crédito vigente	148,407	118,871		5,561	2,046
Cartera de crédito vencida:			Impuestos y PTU diferidos, neto (Nota 22)	-	264
Créditos comerciales:			Créditos diferidos y cobros anticipados	139	50
Actividad empresarial o comercial	6	11	Total pasivo	365,666	329,464
Entidades financieras	1,870	1,705			
	1,876	1,716	<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 23)</b>		
Créditos de consumo	3	3	Capital contribuido:		
Créditos a la vivienda	13	12	Capital social	8,805	8,805
Total cartera de crédito vencida	1,892	1,731	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	1,950	1,950
Cartera de crédito (Nota 9)	150,299	120,602	Prima en venta de acciones	8,922	8,922
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	(3,955)	(3,504)		19,677	19,677
Cartera de crédito, neto	146,344	117,098	Capital ganado:		
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	3,308	2,772	Reservas de capital	1,730	1,730
Bienes adjudicados, neto (Nota 12)	25	23	Resultado de ejercicios anteriores	(257)	(1,982)
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 13)	1,569	1,582	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(52)	14
Otras inversiones (Nota 14)	28	30	Efecto acumulado por conversión	34	34
Inversiones permanentes, neto (Nota 15)	6,207	5,617	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	162	217
Impuestos y PTU diferidos, neto (Nota 22)	224	-	Resultado neto	1,648	1,725
Otros activos:				3,265	1,738
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	727	1,012	Participación no controladora	1,142	1,158
Total activo	\$ 389,750	\$ 352,037	Total capital contable	24,084	22,573
			Total pasivo y capital contable	\$ 389,750	\$ 352,037

Cuentas de orden	2014	2013
Avales otorgados (Nota 25)	\$ 132	\$ 565
Activos y pasivos contingentes (Nota 25)	\$ 43,674	\$ 36,858
Compromisos crediticios (Nota 25)	\$ 98,999	\$ 66,526
Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 26):		
Fideicomisos	\$ 1,065,509	\$ 916,528
Mandatos	18,912	19,859
	1,084,421	936,387
Agente Financiero del Gobierno Federal (Nota 26)	\$ 241,034	\$ 202,512
Bienes en custodia o en administración (Nota 27)	\$ 442,268	\$ 381,265
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 24,430	\$ 13,208
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 19,859	\$ 13,208
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	\$ 114,323	\$ 102,289
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	\$ 329	\$ 144
Otras cuentas de registro (Nota 28)	\$ 412,715	\$ 332,577

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

El saldo histórico del capital social asciende a \$2,390.

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

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

**RÚBRICA**  
 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman  
 Director General

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

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

**ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
 (Millones de pesos)  
 (Notas 1 a 3)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por intereses (Nota 24)	\$ 15,157	\$ 19,530
Gastos por intereses (Nota 24)	(11,263)	(16,751)
Margen financiero	<u>3,894</u>	<u>2,779</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,592)	(1,394)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	<u>2,302</u>	<u>1,385</u>
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 24)	2,519	2,233
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 24)	(293)	(191)
Resultado por intermediación (Nota 24)	838	1,524
Otros ingresos (egresos) de la operación (Nota 24)	4	176
Gastos de administración y promoción	(3,074)	(2,911)
Resultado de la operación	<u>2,296</u>	<u>2,216</u>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(2)	(9)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>2,294</u>	<u>2,207</u>
Impuestos a la utilidad causados (Nota 22)	(929)	(490)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (Nota 22)	307	30
Resultado neto	<u>1,672</u>	<u>1,747</u>
Participación no controladora	(24)	(22)
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	<u>\$ 1,648</u>	<u>\$ 1,725</u>

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

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

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

RÚBRICA

\_\_\_\_\_  
 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman  
 Director General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

**ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Millones de pesos)**  
**(Notas 1 a 3)**

	Capital contribuido			Capital ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados 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	Efecto acumulado por conversión	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	Resultado neto	Participación no controladora	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 8,805	\$ 1,950	\$ 8,922	\$ 1,730	\$ (3,275)	\$ 51	\$ 34	\$ 36	\$ 1,358	\$ 1,048	\$ 20,659
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas -											
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,358	-	-	-	(1,358)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	1,802	-	1,802
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	-	181	-	-	181
Resultado por valuación de títulos disponibles para venta	-	-	-	-	-	(37)	-	-	-	-	(37)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)	110	88
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(37)	-	181	1,780	110	2,034
Saldos al 31 de diciembre de 2013	8,805	1,950	8,922	1,730	(1,917)	14	34	217	1,780	1,158	22,693
Efectos de reformulación (Nota 33)	-	-	-	-	(65)	-	-	-	(55)	-	(120)
Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2013	8,805	1,950	8,922	1,730	(1,982)	14	34	217	1,725	1,158	22,573
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas -											
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,725	-	-	-	(1,725)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	1,672	-	1,672
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	-	(55)	-	-	(55)
Resultado por valuación de títulos disponibles para venta	-	-	-	-	-	(66)	-	-	-	-	(66)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	(24)	(16)	(40)
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(66)	-	(55)	1,648	(16)	1,511
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 8,805	\$ 1,950	\$ 8,922	\$ 1,730	\$ (257)	\$ (52)	\$ 34	\$ 162	\$ 1,648	\$ 1,142	\$ 24,084

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

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

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

RÚBRICA

Dr. Jacques Rogozinski Schtulman  
 Director General

RÚBRICA

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

RÚBRICA

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Millones de pesos)**  
**(Notas 1 a 3)**

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto	\$ 1,648	\$ 1,725
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	201	90
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	33	34
Provisiones	232	1,204
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	622	411
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2	9
Otros	(474)	197
	<u>616</u>	<u>1,945</u>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Cambio en cuentas de margen	1	(1)
Cambio en inversiones en valores	(1,064)	478
Cambio en deudores por reporto	(4,572)	-
Cambio en derivados (activo)	19,712	5,959
Cambio en cartera de crédito (neto)	(27,702)	(5,155)
Cambio en otros activos operativos	(682)	(18)
Cambio en captación tradicional	28,248	6,942
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(4,442)	5,067
Cambio en acreedores por reporto	4,726	(12,532)
Cambio en derivados (pasivo)	(18,432)	(5,787)
Cambio en otros pasivos operativos	2,225	(164)
Pagos de impuestos a la utilidad	(277)	(367)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(2,259)</u>	<u>(5,578)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	-	9
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(21)	(2)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	4	-
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(449)	(755)
Cobros de dividendos en efectivo	2	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(464)</u>	<u>(748)</u>
(Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(459)</u>	<u>(2,656)</u>
<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	1,110	675
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	<u>17,454</u>	<u>19,435</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<u>\$ 18,105</u>	<u>\$ 17,454</u>

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

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

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

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

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros consolidados.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**  
**(Millones de pesos)**

**NOTA 1.        CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

***Constitución***

Nacional Financiera, S.N.C. (la Institución), fue constituida mediante decreto el 30 de junio de 1934, 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 por las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

***Objeto***

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

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 (Banco Mundial) y el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), de líneas de crédito de bancos extranjeros y de la colocación de valores en los mercados internacionales y nacionales.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estructura de operación de la Institución en el extranjero incluye dos sucursales: una en Londres (Inglaterra) y otra en las Islas Grand Cayman.

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

## NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN

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

	% de participación accionaria	
	2014	2013
Actividades financieras:		
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	99.99	99.99
Actividades no financieras:		
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	75.98	70.01
Fideicomisos:		
Programa de venta de títulos en directo al público. ATISBOS	100	100
Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos	100	100
Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas	100	-
Servicios complementarios:		
Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.	99.99	99.99
Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liquidación)	99.99	99.99

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

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

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

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

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

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

*Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público -*

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

*Fideicomiso ATISBOS -*

Administrar los recursos fideicomitidos para que se lleven a cabo los actos necesarios para regularizar la sociedad denominada Atisbos, S.A., y transmitir su patrimonio a la fideicomitente o la persona que el Comité Técnico indique. Este fideicomiso cumplió sus objetivos y fue extinguido en julio 2013.

*Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos -*

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

El resultado de este fideicomiso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$1,587 y \$1,466, respectivamente; el efecto de los principales ingresos de este fideicomiso, se ve reflejado en el rubro de Comisiones y tarifas cobradas en el estado de resultados consolidado; estos resultados no contemplan los gastos operativos, dado que la Institución, en su carácter de Fideicomitente, presta su apoyo con recursos humanos, informáticos y materiales, toda vez que no cuenta con estructura organizacional propia.

*Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas -*

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

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

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

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

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

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

### **NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

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

Cambios contables.

A partir del 1° de enero de 2014, la Institución adoptó supletoriamente las siguientes Normas de Información Financiera (NIF):

NIF B-12, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros"

NIF C-11, "Capital contable"

NIF C-12, "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital"

NIF C-14, "Transferencia y baja de activos financieros"

Estos nuevos pronunciamientos no tuvieron efectos significativos en los estados financieros de la Institución, principalmente por la existencia de normativa específica emitida por la Comisión.

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

1. **Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es 11.30% y 11.84%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación de los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fueron de 4.18% y 3.78%, respectivamente. Los estados financieros reflejan los efectos de la inflación hasta el 31 de diciembre de 2007.
2. **Disponibilidades** - Se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio.

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

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

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

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

**Títulos para negociar:**

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

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

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

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

***Títulos disponibles para la venta:***

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

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

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

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

***Títulos conservados a vencimiento:***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- En la fecha de contratación de la operación de reporto, cuando la Institución actúa como reportadora, reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar a su valor razonable, inicialmente al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado.

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

### ***Colaterales otorgados y recibidos distintos al efectivo***

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

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

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

- Con fines de cobertura, cuando se celebran operaciones con instrumentos financieros derivados, con objeto de compensar alguno o varios de los riesgos financieros generados por una transacción o conjunto de transacciones asociadas con una posición primaria.



- Con fines de negociación, cuando la Institución mantiene un instrumento financiero derivado con la intención original de obtener ganancias con base en los cambios en su valor razonable.

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

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

Esta cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

- 1) El resultado por la valuación del instrumento de cobertura a valor razonable (para un derivado de cobertura) o el componente en moneda extranjera valuado de conformidad con la NIF B-15 "*Conversión de monedas extranjeras*" (para un instrumento de cobertura no-derivado) deberá ser reconocido en los resultados del período; y
- 2) El resultado por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto deberá ajustar el valor en libros de dicha partida y ser reconocido en los resultados del período. Lo anterior aplica incluso si la partida cubierta se valuase al costo (por ejemplo, cuando se cubre el riesgo de tasa de interés en cartera de crédito que se valúa al costo amortizado). El reconocimiento del resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto en los resultados del período aplica incluso si la partida cubierta es una inversión en valores clasificada como disponible para la venta.

- b) Coberturas de flujos de efectivo: representa una cobertura de la exposición a la variación de los flujos de efectivo de una transacción pronosticada que (i) es atribuible a un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocido (como podría ser la totalidad o algunos de los pagos futuros de intereses correspondientes a un crédito o instrumento de deuda a tasa de interés variable), o con un evento altamente probable, y que (ii) puede afectar al resultado del período.

Dicha cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

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

- 4) En los criterios contables de la Comisión no se considera para la valuación de los instrumentos financieros derivados (OTC) el riesgo contraparte.

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

- 1) El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta deberá ajustarse para igualar el monto menor entre los siguientes conceptos:
    - i. La ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma, y
    - ii. el cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.
  - c) Cobertura de una inversión neta en una operación extranjera: representa la porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura de una inversión neta en una operación extranjera y deberá ser reconocida en el capital contable, formando parte de las otras partidas de la utilidad integral, en el rubro de efecto acumulado por conversión.
9. **Operaciones en moneda extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valorizan a los tipos de cambio en vigor al cierre del período, determinados y publicados por el Banco de México.
10. **Cartera de crédito** - Los créditos otorgados se registran como un activo a partir de la fecha de disposición de los fondos y se le adicionan los intereses que, de acuerdo al esquema de pagos del crédito, se vayan devengando.

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

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

### **Cartera vencida**

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

- a) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil;
- b) Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

- c) Créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo o, 30 o más días naturales de vencido el principal;
- d) Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- e) Créditos revolventes que presentan dos períodos mensuales de facturación o, en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.
- f) Por lo que respecta a los plazos de vencimiento podrán emplearse períodos mensuales, con las siguientes equivalencias:

30 días equivale a un mes, 60 días a dos meses y 90 días a tres meses

### ***Cartera emproblemada***

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

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

- a) Los créditos que la Institución otorgue o garantice, son para financiar proyectos a empresas económica y financieramente viables.
- b) El límite máximo de financiamiento se determina en función de las necesidades del proyecto de inversión y del resultado de la evaluación de la capacidad de pago de la empresa o proyecto.
- c) Los plazos y los períodos de gracia de los créditos, se establecen en función de la capacidad de pago de las empresas.
- d) Se obtienen garantías reales, preferentemente inmobiliarias, en proporción adecuada y suficiente de acuerdo a las características de los créditos, y en su caso, de acuerdo con el tipo de intermediario financiero que lo otorga.
- e) Por lo que se refiere a las garantías de crédito que la Institución otorga, son complementarias de las que deben ofrecer los acreditados y no sustituyen a éstas, por lo que los intermediarios deberán negociar en cada caso con sus acreditados las garantías que respalden el crédito otorgado.
- f) El acreditado deberá tener una probada solvencia moral y crediticia.

- g) El registro de las operaciones de otorgamiento de crédito, tanto de Intermediarios Financieros Bancarios (IFB) como Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB), se realiza en oficina matriz. Mensualmente se realizan conciliaciones de saldos con los IFNB y trimestralmente con los IFB.
- h) La recuperación de la cartera es realizada a través del Sistema Institucional de Recuperación y Administración de Cartera (SIRAC), administrado en oficina matriz por la Dirección de Administración Crediticia.
- i) En tanto existan adeudos vencidos a cargo de la empresa acreditada, no se efectúan nuevas operaciones de crédito con la misma.
- j) En la cartera con incumplimiento de pago de 30 a 90 días, se realizan gestiones de cobro extrajudiciales.
- k) Una vez transcurridos 90 días de vencido un adeudo, se da por vencido el saldo del crédito, y se procede a realizar la cobranza por la vía judicial, ya sea directamente en el caso de créditos de primer piso, o a través de los intermediarios financieros en el caso de descuentos de créditos.

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

#### ***Operaciones de Segundo Piso***

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

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

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

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

### **Operaciones de Primer Piso**

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

### **Operaciones del programa de garantías**

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

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

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

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

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

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

A partir de diciembre de 2013, la Institución aplicó la nueva metodología de calificación de cartera establecida por la Comisión en su resolución publicada en el Diario Oficial de la Federación el 24 de junio de 2013. Este cambio considera la medición del riesgo en función de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida.

El ordenamiento señalado, únicamente incluyó las exposiciones a cargo de corporativos y Pymes (cartera comercial distinta a entidades financieras). En 2014 se calificó el resto de la cartera, fundamentalmente en las entidades financieras.

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

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

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

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

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

15. **Impuestos a la utilidad** - El Impuesto sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. Para reconocer el impuesto diferido hasta el 31 de diciembre de 2014 se determinó si, con base en proyecciones financieras, la Institución causaría ISR. El impuesto a la utilidad diferido se determinará aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.
16. **Otras inversiones e inversiones permanentes** - Son aquellas inversiones permanentes efectuadas en fideicomisos y en acciones de empresas en las que no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, inicialmente se registran al costo de adquisición. Se valúan por el método de participación considerando la información financiera relativa a tales entidades; cuando existe imposibilidad práctica de obtener información financiera de las entidades, la inversión se ajusta a valor cero o a su costo de adquisición; el procedimiento de ajuste es seleccionado considerando el criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares, contenida en las NIF.
17. **Captación tradicional** - Los pasivos por concepto de captación de recursos, a través de certificados de depósito, depósitos a plazo fijo, aceptaciones bancarias, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, préstamos de bancos nacionales y extranjeros y bonos bancarios, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses devengados se reconocen en los resultados del ejercicio como un gasto por intereses.
18. **Préstamos interbancarios y de otros organismos** - Los pasivos provenientes de préstamos interbancarios se registran tomando como base el valor contractual de la obligación; los intereses devengados se reconocen directamente en los resultados de la Institución como un gasto por intereses.
19. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
20. **Obligaciones laborales** - Los pagos que establece la Ley Federal del Trabajo y las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) vigentes, a empleados y trabajadores que dejen de prestar sus servicios, se registran como sigue:

**Indemnizaciones-**

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

**Prima de antigüedad-**

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

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

**21. Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

**22. Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)** - Se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de administración y promoción en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se materialice.

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme al artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR). Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la PTU ascendió a \$310 y \$152, respectivamente.

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



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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos de larga duración de la Institución no presentan indicios de deterioro.

**NOTA 4. POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la posición en monedas extranjeras valorizada en moneda nacional, se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos	\$ 45,741	\$ 25,239
Pasivos	(46,026)	(25,402)
Posición (corta) larga	<u>\$ (285)</u>	<u>\$ (163)</u>

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares estadounidenses	3,025	(3,047)	(22)	(15)
Yenes japoneses	10	-	10	8
Euros	60	(59)	1	-
Libras esterlinas	2	-	2	2
Derechos especiales de giro	2	(2)	-	-

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

	<u>2014</u>			<u>2013</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares estadounidenses	\$ 44,589	\$ 44,916	\$ (327)	\$ (202)
Yenes japoneses	1	-	1	1
Euros	1,063	1,061	2	(5)
Libras esterlinas	46	7	39	42
Derechos especiales de giro	42	42	-	1
	<u>\$ 45,741</u>	<u>\$ 46,026</u>	<u>\$ (285)</u>	<u>\$ (163)</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el valor del dólar estadounidense es equivalente a 14.7414 y 13.0843 en pesos mexicanos por dólar estadounidense, de conformidad con el tipo de cambio publicado por el Banco de México, respectivamente. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar estadounidense.

A la fecha de este informe el valor del dólar estadounidense es equivalente a 14.8605 en pesos mexicanos por dólar estadounidense, de conformidad con el tipo de cambio publicado por el Banco de México. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar estadounidense.

**NOTA 5. DISPONIBILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Depósitos en el Banco de México	\$ 13,075	\$ 11,742
Depósitos en bancos nacionales y del extranjero	4,442	2,341
Depósitos Call Money	556	3,327
Otras disponibilidades	4	3
Disponibilidades en subsidiarias	28	41
	<u>\$ 18,105</u>	<u>\$ 17,454</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en bancos nacionales y del extranjero no tuvieron operaciones spot por compra de divisas restringidas, mientras que al 31 de diciembre de 2013, dichas operaciones ascendieron a \$877.

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantiene depósitos de Call Money a plazo menor o igual a tres días hábiles bancarios, por un monto de \$556 contratados a una tasa promedio de 3.13% en moneda nacional.

Al 31 de diciembre de 2013, la Institución mantiene depósitos de Call Money a plazo menor o igual a tres días hábiles bancarios, por un monto de \$3,327, de los cuales \$2,662 se contrataron a una tasa promedio de 3.50% en moneda nacional, así como \$665 a una tasa promedio de 0.36% en moneda extranjera.

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se integran como sigue:

	<u>Importe en millones de moneda origen</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Equivalencia en moneda nacional</u>
<b>2014</b>			
Dólares estadounidenses	293	14.74140	\$ 4,323
Yenes japoneses	9	0.12296	1
Euros	4	17.83857	80
Libras esterlinas	2	22.98479	38
			<u>\$ 4,442</u>
<b>2013</b>			
Dólares estadounidenses	220	13.08430	\$ 2,883
Yenes japoneses	6	0.12450	1
Euros	4	18.03017	78
Libras esterlinas	2	21.66891	40
			<u>\$ 3,002</u>

El concepto de otras disponibilidades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, incluye metales preciosos amonedados de oro por \$3 para ambos ejercicios. Estas monedas se encuentran valuadas a valor de mercado.

**NOTA 6. INVERSIONES EN VALORES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra como se muestra a continuación:

**Títulos para negociar:**

<b>Instrumento</b>	<b>2 0 1 4</b>				<b>2 0 1 3</b>
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ 71	\$ -	\$ (51)	\$ 20	\$ 95
Bonos	5,048	3	23	5,074	4,635
Certificados bursátiles	3,437	9	6	3,452	10,572
CETES	4	-	(1)	3	6
Ipabonos	3,832	26	35	3,893	2,468
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,000	-	-	3,000	4,001
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	64,599	8	(134)	64,473	69,536
Certificados bursátiles	11,195	-	7	11,202	3,187
Ipabonos	97,661	56	(22)	97,695	92,000
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,993	-	-	1,993	3,671
<i>Instrumentos financieros afectados en garantía:</i>					
Ipabonos	113	-	-	113	279
<i>Inversiones de subsidiarias</i>	7	-	-	7	8
	<u>\$ 190,960</u>	<u>\$ 102</u>	<u>\$ (137)</u>	<u>\$ 190,925</u>	<u>\$ 190,458</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a su costo de adquisición, son como sigue:

<b>Instrumento</b>	<b>Menos de un mes</b>	<b>Entre uno y tres meses</b>	<b>Más de tres meses</b>	<b>Sin plazo fijo</b>	<b>Total</b>
<b>2 0 1 4</b>					
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 71	\$ 71
Bonos	1,545	695	2,808	-	5,048
Certificados bursátiles	-	80	3,357	-	3,437
CETES	2	1	1	-	4

<b>Instrumento</b>	<b>Menos de un mes</b>	<b>Entre uno y tres meses</b>	<b>Más de tres meses</b>	<b>Sin plazo fijo</b>	<b>Total</b>
Ipabonos	-	-	3,832	-	3,832
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,000	-	-	-	3,000
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	64,599	-	-	-	64,599
Certificados bursátiles	11,195	-	-	-	11,195
Ipabonos	97,661	-	-	-	97,661
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,993	-	-	-	1,993
<i>Instrumentos financieros afectados en garantía:</i>					
Ipabonos	-	-	113	-	113
<i>Inversiones de subsidiarias</i>					
	-	-	7	-	7
	<u>\$ 179,995</u>	<u>\$ 776</u>	<u>\$ 10,118</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 190,960</u>

**2013**

Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)

	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 89	\$ 89
Bonos	-	-	4,604	-	4,604
Certificados bursátiles	-	-	10,555	-	10,555
CETES	4	1	1	-	6
Ipabonos	-	747	1,686	-	2,433
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	4,001	-	-	-	4,001
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	69,578	-	-	-	69,578
Certificados bursátiles	3,185	-	-	-	3,185
Ipabonos	92,097	-	-	-	92,097
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,669	-	-	-	3,669
<i>Instrumentos financieros afectados en garantía:</i>					
Ipabonos	-	-	279	-	279
<i>Inversiones de subsidiarias</i>					
	-	-	8	-	8
	<u>\$ 172,534</u>	<u>\$ 748</u>	<u>\$ 17,133</u>	<u>\$ 89</u>	<u>\$ 190,504</u>

**Títulos disponibles para la venta:**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las disponibilidades para la venta se integran de acuerdo con lo siguiente:

<b>Instrumento</b>	<b>2 0 1 4</b>				<b>2 0 1 3</b>
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Valuación</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
Deuda soberana	\$ 1,548	\$ 22	\$ 22	\$ 1,592	\$ 972
Obligaciones y otros títulos	2,377	63	39	2,479	1,764
	<u>\$ 3,925</u>	<u>\$ 85</u>	<u>\$ 61</u>	<u>\$ 4,071</u>	<u>\$ 2,736</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a su costo de adquisición, es como sigue:

<b>Instrumento</b>	<b>Más de un año</b>	
	<b>2 0 1 4</b>	<b>2 0 1 3</b>
Deuda soberana	\$ 1,548	\$ 946
Obligaciones y otros títulos	2,377	1,706
	<u>\$ 3,925</u>	<u>\$ 2,652</u>

**Títulos conservados a vencimiento:**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los títulos de deuda a mediano y largo plazo, se dividen como sigue:

<b>Instrumento</b>	<b>2 0 1 4</b>			<b>2 0 1 3</b>
	<b>Costo de adquisición</b>	<b>Intereses devengados</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor en libros</b>
Bonos convertibles Prides	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 3
Certificados bursátiles	895	59	954	900
Certificados bursátiles segregables	4,210	1,096	5,306	2,404
Deuda soberana	614	15	629	670
Udibonos	166	40	206	336
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	4,438	1,159	5,597	8,242
<b>Total</b>	<u>\$ 10,327</u>	<u>\$ 2,369</u>	<u>\$ 12,696</u>	<u>\$ 12,555</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, a su costo de adquisición, son como sigue:

<b>Instrumento</b>	<b>Menos de un año</b>	<b>Más de un año</b>	<b>Sin plazo fijo</b>	<b>Total</b>
<b>2014</b>				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 4
Certificados bursátiles	-	895	-	895
Certificados bursátiles segregables	-	4,210	-	4,210
Deuda soberana	-	614	-	614
Udibonos	-	166	-	166
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	-	4,438	-	4,438
<b>Total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 10,323</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 10,327</b>

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, los ingresos por intereses de las inversiones en valores ascendieron a \$1,175, el resultado por valuación a \$639 y el resultado por compra-venta de valores ascendió a \$33.

<b>Instrumento</b>	<b>Menos de un año</b>	<b>Más de un año</b>	<b>Sin plazo fijo</b>	<b>Total</b>
<b>2013</b>				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 3
Certificados bursátiles	-	851	-	851
Certificados bursátiles segregables	-	1,989	-	1,989
Deuda soberana	-	653	-	653
Udibonos	115	167	-	282
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	6,812	-	-	6,812
<b>Total</b>	<b>\$ 6,927</b>	<b>\$ 3,660</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 10,590</b>

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2013, los ingresos por intereses de las inversiones en valores ascendieron a \$1,078, el resultado por valuación a \$1,080 y el resultado por compra-venta de valores fue de \$(442).

## **NOTA 7. OPERACIONES DE REPORTO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las operaciones de reporto se integran de la siguiente manera:

Instrumento	Recibidos en garantía	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Diferencia
<b>2014</b>			
Valores gubernamentales:			
CETES	\$ 1,859	\$ 287	\$ 1,572
Ipabonos	2,996	2,996	-
Bondes	16,565	16,565	-
Bonos a tasa fija	3,000	-	3,000
	<u>\$ 24,420</u>	<u>\$ 19,848</u>	<u>\$ 4,572</u>
<b>2013</b>			
Valores gubernamentales:			
CETES	\$ 2,248	\$ 2,248	-
Certificados bursátiles	500	500	-
Bondes	9,700	9,700	-
Bonos a tasa fija	752	752	-
	<u>\$ 13,200</u>	<u>\$ 13,200</u>	<u>\$ -</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 64,607	\$ 69,580
Certificados bursátiles segregables	5,661	8,172
Ipabonos	98,027	92,152
	<u>168,295</u>	<u>169,904</u>
Títulos bancarios:		
Certificados bursátiles	11,196	3,185
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,993	3,669
	<u>13,189</u>	<u>6,854</u>
	<u>\$ 181,484</u>	<u>\$ 176,758</u>

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2014, el resultado de los ingresos y egresos por intereses por operaciones de reporto ascienden a \$8,861 y \$6,769, respectivamente y, en 2013, ingresos por \$11,601 y egresos por \$10,237.

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

## NOTA 8. DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución mantiene saldos en operaciones con instrumentos derivados como se describe a continuación:



	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>	<u>Saldo deudor</u>	<u>Saldo acreedor</u>
<b>2014</b>				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 9,023	\$ 8,648	\$ 375	\$ -
Valuación de contratos adelantados	<u>(1)</u>	<u>(15)</u>	<u>14</u>	<u>-</u>
	9,022	8,633	389	-
Swaps	<u>17,366</u>	<u>17,392</u>	<u>-</u>	<u>26</u>
Total	<u>\$ 26,388</u>	<u>\$ 26,025</u>	<u>\$ 389</u>	<u>\$ 26</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	<u>\$ 17,239</u>	<u>\$ 16,873</u>	<u>\$ 366</u>	<u>\$ -</u>
<b>2013</b>				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 2,290	\$ 2,279	\$ 11	\$ -
Valuación de contratos adelantados	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
	2,290	2,277	13	-
Swaps	<u>4,831</u>	<u>4,850</u>	<u>-</u>	<u>19</u>
Total	<u>\$ 7,121</u>	<u>\$ 7,127</u>	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 19</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	<u>\$ 6,572</u>	<u>\$ 5,971</u>	<u>\$ 601</u>	<u>\$ -</u>

### Futuros y contratos adelantados (Forward):

*Con fines de negociación:*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas:		
Valor contrato	\$ 8,648	\$ 2,279
A recibir	<u>\$ 8,633</u>	<u>\$ 2,277</u>
Compras:		
Valor contrato	\$ 9,023	\$ 2,290
A entregar	<u>\$ 9,022</u>	<u>\$ 2,290</u>
Saldo contable	<u>\$ 14</u>	<u>\$ 13</u>

La Institución participa en el Mercado Mexicano de Derivados (MEXDER), a través de la compra-venta de futuros de tasas y de divisas, de acuerdo a la autorización otorgada por el Banco de México.

En el caso de forwards dólar-peso, las operaciones sobre mostrador o en otros medios distintos a los mercados reconocidos, el contrato marco para dichas operaciones no estipula el mantener garantías, en todo caso aplica penalizaciones a la contraparte en falta, sobre los montos en pesos o dólares dependiendo de la posición en la operación. Asimismo, se acuerda en el contrato referido, las leyes aplicables y la jurisdicción que, en caso de ser necesario, tenga que intervenir para resolver las discrepancias en los flujos de divisas.

**Swaps:***Con fines de negociación:*

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
<b>2014</b>				
Tasas de interés	\$ <u>44,380</u>	\$ <u>17,366</u>	\$ <u>17,392</u>	\$ <u>(26)</u>
<b>2013</b>				
Tasas de interés	\$ <u>13,900</u>	\$ <u>4,831</u>	\$ <u>4,850</u>	\$ <u>(19)</u>

*Con fines de cobertura:*

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
<b>2014</b>				
Tasas de interés	\$ <u>51,767</u>	\$ <u>17,239</u>	\$ <u>16,873</u>	\$ <u>366</u>
<b>2013</b>				
Tasas de interés	\$ <u>25,878</u>	\$ <u>6,572</u>	\$ <u>5,971</u>	\$ <u>601</u>

**Opciones:***Con fines de cobertura:*

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
<b>2014</b>				
Tasas de interés	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>
<b>2013</b>				
Tasas de interés	\$ <u>1</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>

Las operaciones de futuros y forwards de tipo de cambio y tasas que se negocian en la oficina matriz en la Ciudad de México, tienen como objetivo el manejar posiciones propias a fin de obtener utilidades a favor de la Institución.

En el caso de forwards dólar-peso con fines de intermediación, el valor razonable representa el monto que dos partes están de acuerdo en intercambiar, basándose en que ambas mantienen fuentes de información en común sobre los principales indicadores financieros que afectan los precios de este tipo de derivado.

La diferencia entre el valor razonable del contrato y el precio forward estipulado del mismo, multiplicado por la cantidad del bien subyacente y descontada a la fecha del día de que se trate, representa la ganancia o pérdida no realizada bajo las condiciones del entorno financiero al momento de llevar a cabo la operación descrita. El valor razonable, es determinado por la curva

de tasas bancarias prevalecientes de las operaciones interbancarias realizadas en la República Mexicana y dadas a conocer por el proveedor de precios, así como las tasas similares en los Estados Unidos.

La Institución efectúa diversos análisis sobre los mercados subyacentes de los productos derivados que se negocian, con el fin de determinar y proponer los riesgos implícitos en la posición de la Institución, a través del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR).

Los beneficios, costos y valuaciones de las operaciones de futuros y contratos adelantados, se reconocen en las cuentas de cambios y de resultados por valuación a mercado y se presentan dentro de los rubros de ingresos por intereses y resultado por intermediación en el estado de resultados.

Las transacciones 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las eficacias/ineficacias registradas derivadas de la aplicación del Criterio B-5 "Derivados y Operaciones de Cobertura" de la Comisión, se detalla a continuación:

*Swaps de Cobertura de valor razonable (afectando resultados):*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valuación por:		
Aceptaciones bancarias	\$ -	\$ 3
Certificados bursátiles	23	9
Pagarés	(1)	-
Certificados de depósito	11	23
	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 35</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución únicamente tiene contratados Swaps de Cobertura de valor razonable.

*Swaps de negociación (afectando resultados):*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por tasas de interés	\$ (26)	\$ (19)

Los ajustes al valor en libros provenientes de operaciones derivadas de cobertura por riesgo de tasa de interés de activos y pasivos financieros, por la aplicación del Criterio B-5 "Derivados y Operaciones de Cobertura" de la Comisión, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

	2014		2013	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Aceptaciones bancarias	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 46
Certificados bursátiles	-	586	-	5
Pagarés	-	4	-	(1)
Crédito	193	104	85	-
Total	\$ 193	\$ 694	\$ 85	\$ 50

### 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 CAIR, el cual tiene dentro de sus funciones la aprobación de:

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

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

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

### **Revisiones independientes**

La Institución se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión y el Banco de México, 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 en las Disposiciones emitidas por la Comisión, así como lo dispuesto en la norma particular contenida en el Criterio B-5.

### **Metodología de valuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante 2014, el número de instrumentos financieros derivados pactados fue el siguiente:

<u>Instrumento</u>		<u>Número de Operaciones</u>		<u>Nocional</u>	
		<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>
Futuros IPC	(1)	1,495		12,575	
Forwards (Arbitrajes)	(2)	306		27,032	
Swaps	(3)	257	91	30,480	41,491

(1) Nocional se refiere a número de contratos: 6,223 de Compra y 6,352 de Venta.

(2) Operaciones de Compra, Nocional en millones de dólares americanos.

(3) Monto nocional operado en millones, operado durante el año.

### **Documentación formal de las coberturas**

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

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

### **Análisis de sensibilidad**

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

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

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

## NOTA 9. CARTERA DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cartera por tipo de crédito está integrada como se muestra a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cartera vigente:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 27,584	\$ 23,301
Créditos a entidades financieras	109,677	86,685
Créditos a entidades gubernamentales	9,975	6,278
Créditos de consumo	5	4
Créditos a la vivienda	153	164
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	1,013	2,439
	<u>148,407</u>	<u>118,871</u>
Cartera vencida:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	6	11
Créditos a entidades financieras	1,870	1,705
Créditos de consumo	3	3
Créditos a la vivienda	13	12
	<u>1,892</u>	<u>1,731</u>
Total cartera de crédito	<u>\$ 150,299</u>	<u>\$ 120,602</u>

La cartera vencida presenta un incremento de \$161, ocasionado principalmente por el traspaso contable derivado de la reestructuración de créditos comerciales de Entidades Financieras.

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

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>	<u>Vigente</u>	<u>Vencida</u>
Moneda Nacional	\$ 123,366	\$ 1,892	\$ 104,217	\$ 1,731
Moneda Extranjera	25,041	-	14,654	-
Total	<u>\$ 148,407</u>	<u>\$ 1,892</u>	<u>\$ 118,871</u>	<u>\$ 1,731</u>

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

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



Al 31 de diciembre de 2014, la Institución no reporta adeudos crediticios sujetos a los Programas de Apoyo promovidos por el Gobierno Federal.

El saldo de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por un total de \$1,892 y \$1,731, respectivamente, a partir de la fecha en la que fue clasificada como vencida, se detalla a continuación:

	<u>Capital e intereses</u>	<u>Montos</u>	<u>Plazos</u>
<b>2014</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 6	\$ 6	Superior a 2 años
Créditos a entidades financieras	1,870	1,870	Superior a 2 años
Créditos de consumo	3	1	181 a 365 días
Créditos de consumo	-	2	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	13	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	11	181 a 365 días
	<u>\$ 1,892</u>	<u>\$ 1,892</u>	
<b>2013</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 11	\$ 11	Superior a 2 años
Créditos a entidades financieras	1,705	8	181 a 365 días
Créditos a entidades financieras	-	1,697	Superior a 2 años
Créditos de consumo	3	3	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	12	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	10	181 a 365 días
	<u>\$ 1,731</u>	<u>\$ 1,731</u>	

Los intereses y comisiones de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2014 y 2013, están integrados como se detalla a continuación:

	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
<b>2014</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 1,341	\$ 23	\$ 1,364
Créditos a entidades financieras	3,916	41	3,957
Créditos a entidades gubernamentales	334	-	334
Créditos a la vivienda	3	-	3
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	51	2	53
	<u>\$ 5,645</u>	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 5,711</u>

	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
<b>2013</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 1,392	\$ 32	\$ 1,424
Créditos a entidades financieras	4,182	69	4,251
Créditos a entidades gubernamentales	509	-	509
Créditos de consumo	1	-	1
Créditos a la vivienda	4	-	4
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	110	4	114
	<u>\$ 6,198</u>	<u>\$ 105</u>	<u>\$ 6,303</u>

El efecto derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida, representó un aumento por \$184 respecto al ejercicio 2013.

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

Los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, de los créditos reestructurados se integran como sigue:

	<u>Vigente</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
<b>2014</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 47	\$ 1	\$ 48
Entidades financieras	445	254	699
Vivienda	1	1	2
	<u>\$ 493</u>	<u>\$ 256</u>	<u>\$ 749</u>
<b>2013</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 51	\$ 1	\$ 52
Entidades financieras	511	90	601
Vivienda	1	2	3
Total	<u>\$ 563</u>	<u>\$ 93</u>	<u>\$ 656</u>

Al 31 de diciembre de 2014, los créditos reestructurados vencidos presentan un incremento de \$163, el cual se debe principalmente a la reclasificación contable que se efectuó de un crédito vigente que fue reestructurado y que, en cumplimiento con los criterios contables de la Comisión, tuvo que presentarse como cartera vencida.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tienen ingresos por intereses reestructurados por \$25 y \$31 respectivamente.

El monto y la naturaleza de las garantías adicionales derivadas de los créditos reestructurados son:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>Tipo de garantía adicional</u>	<u>Importe</u>
Créditos de actividad empresarial o comercial	Inventarios, maquinaria y equipo e Inmuebles (2da. Prelación)	\$ 54
Entidades financieras	Cesión de Derechos de Cobro	118
		<u>\$ 172</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el porcentaje de concentración de la cartera por sector es de:

	<u>Porcentaje (%)</u>	
	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Gobierno Federal	0.47	1.55
Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	0.25	0.55
Otros intermediarios financieros privados	41.21	38.96
Banca de desarrollo	0.06	0.07
Banca múltiple	32.64	33.86
Organismos descentralizados y empresas particulares	6.59	5.13
Empresas del país	18.36	19.33
Instituciones financieras del extranjero	0.31	0.40
Particulares	0.11	0.15
Total	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tiene reconocida como cartera comercial emproblemada, la siguiente:

	<u>Grado de riesgo</u>			<u>Reserva constituida</u>
	<u>D</u>	<u>E</u>	<u>Total</u>	
<b>2014</b>				
Vigente	\$ 48	\$ -	\$ 48	\$ 22
Vencida	-	1,711	1,711	1,373
Total	<u>\$ 48</u>	<u>\$ 1,711</u>	<u>\$ 1,759</u>	<u>\$ 1,395</u>
<b>2013</b>				
Vigente	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Vencida	1,566	150	1,716	880
Total	<u>\$ 1,566</u>	<u>\$ 150</u>	<u>\$ 1,716</u>	<u>\$ 880</u>

#### **NOTA 10. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS**

De acuerdo con las Reglas para la Calificación de la Cartera de Créditos, para las Instituciones de Banca de Desarrollo, la cartera de créditos a cargo del Gobierno Federal y la tomada en descuento a instituciones bancarias de desarrollo, no está sujeta a la constitución de estimaciones

preventivas, debido a que estas entidades asumen el riesgo crediticio. Los saldos de la cartera crediticia y la de operaciones contingentes sujetas a calificación, se controlan en cuentas de orden y se evalúan con base en las metodologías establecidas por la Comisión. La estimación para riesgos crediticios registrada al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detalla a continuación:

Riesgo	Monto de responsabilidades	Estimación de la provisión	
		% de reserva	Importe
<b>2014</b>			
A	\$ 176,871	0.00 - 0.99	\$ 954
B	24,778	1.00 - 19.99	587
C	1,056	20.00 - 59.99	65
D	52	60.00 - 89.99	22
E	1,722	90.00 - 100.00	1,383
Cartera calificada	204,479		3,011
Cartera exceptuada:			
Gobierno Federal	1,013		-
Reserva adicional	-		654
Subsidiarias	-		290
	\$ 205,492		\$ 3,955
<b>2013</b>			
A	\$ 149,965	0.00 - 0.99	\$ 763
B	14,254	1.00 - 19.99	868
C	7	20.00 - 59.99	-
D	1,572	60.00 - 89.99	732
E	160	90.00 - 100.00	159
Cartera calificada	165,958		2,522
Cartera exceptuada:			
Gobierno Federal	2,439		-
Reserva adicional	-		733
Subsidiarias	-		249
	\$ 168,397		\$ 3,504

De la cartera calificada se disminuyeron \$339 de cartera comercial calificada con grado de riesgo E, de la cual no se constituyó la reserva correspondiente, en virtud de que se cuenta con contragarantías recibidas en efectivo en la Institución. En los registros contables, se presenta como cartera crediticia en el grado de riesgo respectivo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye \$53 y \$51, respectivamente los cuales corresponden al total de la cuenta de intereses vencidos.

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

	2014	2013
Estimaciones específicas:		
Cartera de crédito:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 254	\$ 188
Créditos al consumo	3	3

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Créditos a la vivienda	9	9
Créditos a entidades financieras	2,686	2,280
Créditos a entidades gubernamentales	52	31
	<u>3,004</u>	<u>2,511</u>
Cartera contingente:		
Avales otorgados	7	11
Estimaciones adicionales	654	733
Subsidiarias	290	249
Total	<u>\$ 3,955</u>	<u>\$ 3,504</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldos al 1º de enero	\$ 3,504	\$ 2,516
<i>Incrementos:</i>		
Descuentos en la recuperación de adeudos	3	5
Constitución de reservas para riesgos crediticios	1,592	1,394 (a)
Deslizamiento de la reserva en moneda extranjera	19	-
	<u>1,614</u>	<u>3,915</u>
<i>Aplicaciones:</i>		
Descuentos en la recuperación de adeudos	3	5
Cancelación de reservas excedentes	1,154	401
Castigo de adeudos crediticios	6	5
Saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013	<u>\$ 3,955</u>	<u>\$ 3,504</u>

- (a) Incluye el efecto inicial de la adopción de la nueva metodología establecida por la Comisión la cual generó un decremento en la estimación preventiva para riesgos crediticios por \$904. De manera prudencial y previendo que en el ejercicio 2014, la Institución deberá incrementar la estimación preventiva, del excedente generado, se decidió constituir reservas adicionales por \$686. Ambos efectos, fueron reconocidos en los resultados conforme a las disposiciones establecidas por la Comisión. Asimismo, durante el ejercicio 2013 el incremento de la estimación preventiva ascendió a \$1,612.

#### NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras cuentas por cobrar, se muestran a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Préstamos al personal de la Institución	\$ 2,245	\$ 2,144
Cuentas liquidadoras	359	327
Otros deudores	38	49
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	89	88
Otros deudores de subsidiarias	384	194
Pagos a recibir por operaciones de swaps	220	-
Estimaciones para castigos de otras cuentas por cobrar	(27)	(30)
Total	<u>\$ 3,308</u>	<u>\$ 2,772</u>

**NOTA 12. BIENES ADJUDICADOS, NETO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los bienes adjudicados se integran de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bienes inmuebles	\$ 22	\$ 37
Valores	44	20
	<u>66</u>	<u>57</u>
Estimaciones para castigos de bienes adjudicados	(41)	(34)
Total	<u>\$ 25</u>	<u>\$ 23</u>

Los castigos relativos a bienes adjudicados registrados en los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascienden a \$5 y \$5, respectivamente.

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

**NOTA 13. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los inmuebles, mobiliario y equipo se integran de la siguiente manera:

<u>Concepto</u>	<u>2014</u>			<u>2013</u>
	<u>Histórica</u>	<u>Inversión</u>		<u>Total</u>
		<u>Actualización</u>	<u>Total</u>	
Edificio	\$ 304	\$ 1,516	\$ 1,820	\$ 1,806
Mobiliario y equipo	133	96	229	226
Equipo de cómputo	18	9	27	30
Terrenos	13	436	449	449
Subtotal	<u>468</u>	<u>2,057</u>	<u>2,525</u>	<u>2,511</u>
Depreciación acumulada	(221)	(735)	(956)	(929)
Total	<u>\$ 247</u>	<u>\$ 1,322</u>	<u>\$ 1,569</u>	<u>\$ 1,582</u>

El cargo a resultados de los ejercicios 2014 y 2013, por concepto de depreciación ascendió a \$33 y \$34, respectivamente.

**NOTA 14. OTRAS INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las otras inversiones permanentes están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso al Mercado Intermedio de Valores	\$ 3	\$ 2
Fideicomiso Asistencia Técnica en Programas de Financiamiento PYME	4	6
Fideicomiso Patronato del Centro de Diseño de México	17	17
Fideicomiso Eurocentro Nafin-México	4	5
Total	<u>\$ 28</u>	<u>\$ 30</u>

#### NOTA 15. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las acciones en inversiones permanentes, están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Corporación Andina de Fomento	\$ 1,988	\$ 1,790
Acciones de otras empresas	38	28
	<u>2,026</u>	<u>1,818</u>
Inversiones de compañías subsidiarias	4,181	3,799
Total	<u>\$ 6,207</u>	<u>\$ 5,617</u>

#### NOTA 16. DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los plazos de vencimiento de estos valores son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Menos de un año	\$ 108,926	\$ 100,116
A cinco años	7,152	7,300
A diez años	-	153
	<u>116,078</u>	<u>107,569</u>
Intereses devengados no pagados	532	1,344
	<u>\$ 116,610</u>	<u>\$ 108,913</u>

#### NOTA 17. BONOS BANCARIOS

El saldo de este rubro se integra por certificados bursátiles como sigue:

<u>Fecha</u>		Títulos (millones)	Valor nominal (pesos)	Descuento	% Tasa	<u>201</u>	
Inicio	Vencimiento					4	2013
10/12/2010	04/12/2015	25	100.0	-	3.81	\$ 2,500	\$ 2,500
22/11/2013	18/11/2016	20	100.0	-	3.78	2,000	2,000

<u>Fecha</u>		<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>Descuento</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>						
03/08/2012	22/07/2022	20	100.0	-	5.69	2,000	2,000
10/12/2012	22/07/2022	20	100.3	41	5.69	1,966	1,966
22/11/2013	08/03/2024	30	100.0	-	6.55	2,996	2,996
14/03/2014	18/11/2016	12.5	100.0	-	3.28	1,250	-
14/03/2014	08/03/2024	47.5	101.2	97	6.55	4,708	-
06/06/2014	02/06/2017	20	100.0	-	3.25	2,000	-
06/06/2014	08/03/2024	40	102.4	96	6.55	4,000	-
26/09/2014	02/06/2017	17.5	100.0	-	3.25	1,751	-
26/09/2014	08/03/2024	32.5	101.7	52	6.55	3,253	-
Intereses devengados por pagar						401	129
						<u>\$ 28,825</u>	<u>\$ 11,591</u>

#### NOTA 18. VALORES O TÍTULOS EN CIRCULACIÓN EN EL EXTRANJERO

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos a plazo menor de un año, ascienden a \$18,555 y \$12,891, respectivamente.

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

<u>Contrato</u>	<u>Saldos en Millones</u>		<u>% Tasa</u>	<u>Plazo</u>
	<u>Moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>		
<b>2 0 1 4</b>				
<i>Dólares:</i>				
MM1405100008	15 \$	219	0.76	menor a un año
MM1406500010	20 \$	293	0.72	menor a un año
MM1407200006	3	44	0.72	menor a un año
MM1423400001	30	441	0.46	menor a un año
MM1432900001	132	1,944	0.40	menor a un año
MM1433100001	6	88	0.33	menor a un año
MM1433500002	68	1,001	0.40	menor a un año
MM1433700001	50	737	0.28	menor a un año
MM1434400002	20	295	0.28	menor a un año
MM1434500007	25	368	0.25	menor a un año
MM1434500008	25	368	0.28	menor a un año
MM1435200003	20	295	0.24	menor a un año
MM1435300003	25	368	0.24	menor a un año
	<u>439 \$</u>	<u>6,461</u>		



Contrato	Saldos en Millones		% Tasa	Plazo
	Moneda origen	Moneda nacional		
MM1420900001	2 \$	29	0.46	menor a un año
MM1421000002	2	29	0.46	menor a un año
MM1433800006	25	368	0.28	menor a un año
MM1433800007	10	147	0.30	menor a un año
MM1433800008	5	74	0.33	menor a un año
MM1435300002	20	295	0.24	menor a un año
MM1435600001	25	369	0.23	menor a un año
MM1435700001	20	295	0.24	menor a un año
MM1435700002	1	15	0.31	menor a un año
	<u>110 \$</u>	<u>1,621</u>		
MM1433800009	54 \$	796	0.25	menor a un año
MM1433900001	10	144	0.25	menor a un año
MM1434400001	18	262	0.25	menor a un año
MM1434500005	100	1,468	0.25	menor a un año
MM1435600002	50	737	0.24	menor a un año
	<u>232 \$</u>	<u>3,407</u>		
MM1427300001	6 \$	88	0.46	menor a un año
MM1428000001	2	37	0.33	menor a un año
MM1428000002	4	59	0.46	menor a un año
MM1428000003	4	66	0.46	menor a un año
MM1430400006	2	29	0.33	menor a un año
MM1433600002	62	916	0.42	menor a un año
MM1433600003	85	1,261	0.42	menor a un año
MM1435200004	3	45	0.31	menor a un año
	<u>168 \$</u>	<u>2,501</u>		
MM1423300006	8 \$	118	0.45	menor a un año
MM1423300007	2	29	0.45	menor a un año
MM1424000007	5	81	0.45	menor a un año
MM1424000008	6	96	0.45	menor a un año
MM1425100001	20	294	0.46	menor a un año
	<u>41 \$</u>	<u>618</u>		
MM1428200008	5 \$	68	0.46	menor a un año
	<u>5 \$</u>	<u>68</u>		
MM1435000001	15 \$	221	0.25	menor a un año
	<u>15 \$</u>	<u>221</u>		

Contrato	Saldos en Millones		% Tasa	Plazo
	Moneda origen	Moneda nacional		
MM1427900002	7 \$	104	0.46	menor a un año
MM1428600002	10	147	0.37	menor a un año
MM1429500003	5	74	0.38	menor a un año
MM1430700002	10	147	0.43	menor a un año
MM1433600004	10	147	0.33	menor a un año
MM1434200001	10	147	0.33	menor a un año
MM1434900002	10	147	0.32	menor a un año
	<u>62 \$</u>	<u>913</u>		
MM1409200001	15 \$	220	0.72	menor a un año
MM1410000001	13	190	0.73	menor a un año
MM1424800002	50	735	0.48	menor a un año
MM1424800004	22	324	0.48	menor a un año
	<u>100 \$</u>	<u>1,469</u>		
MM1432900004	49 \$	726	1.03	menor a un año
	<u>49 \$</u>	<u>726</u>		
Suma	1,221 \$	18,005		
Intereses	1 \$	15		
Suma Dólares	<u>1,222 \$</u>	<u>18,020</u>		
<i>Euros:</i>				
MM1435200001	10 \$	178	0.15	menor a un año
MM1435200002	10	178	0.31	menor a un año
MM1435300001	10	179	0.15	menor a un año
	<u>30 \$</u>	<u>535</u>		
Suma Euros	<u>30 \$</u>	<u>535</u>		
Total		<u>\$ 18,555</u>		

**2013***Dólares:*

MM1328700001	2 \$	26	0.62	menor a un año
MM1332500006	35	458	0.32	menor a un año
MM1333900006	45	589	0.27	menor a un año
MM1333900007	45	589	0.30	menor a un año
MM1335200002	25	327	0.27	menor a un año
MM1335300009	20	262	0.27	menor a un año
MM1336100001	40	523	0.30	menor a un año
	<u>212 \$</u>	<u>2,774</u>		

Contrato	Saldos en Millones		% Tasa	Plazo
	Moneda origen	Moneda nacional		
MM1333800004	15 \$	196	0.27	menor a un año
MM1334400002	16	206	0.27	menor a un año
MM1335300010	25	331	0.25	menor a un año
MM1335700002	40	524	0.25	menor a un año
	<u>96 \$</u>	<u>1,257</u>		
MM1332400003	46 \$	609	0.30	menor a un año
MM1333900008	35	461	0.30	menor a un año
MM1334500006	10	133	0.27	menor a un año
MM1334500007	3	39	0.27	menor a un año
MM1335200001	15	197	0.30	menor a un año
MM1335300006	53	689	0.27	menor a un año
MM1335300007	17	218	0.27	menor a un año
MM1335300008	35	458	0.30	menor a un año
MM1335800002	10	131	0.30	menor a un año
	<u>224 \$</u>	<u>2,935</u>		
MM1334400001	28 \$	360	0.27	menor a un año
MM1334700001	34	451	0.27	menor a un año
MM1335000001	73	955	0.27	menor a un año
MM1335200003	39	510	0.27	menor a un año
MM1335200004	21	282	0.27	menor a un año
MM1335400001	72	940	0.27	menor a un año
MM1335700001	62	813	0.27	menor a un año
MM1335800001	84	1,094	0.26	menor a un año
	<u>413 \$</u>	<u>5,405</u>		
MM1307300004	3 \$	39	0.96	menor a un año
MM1328400001	5	60	0.78	menor a un año
	<u>8 \$</u>	<u>99</u>		
MM1332200002	3 \$	40	0.32	menor a un año
	<u>3 \$</u>	<u>40</u>		
MM1333700001	4 \$	52	0.27	menor a un año
	<u>4 \$</u>	<u>52</u>		
MM1329500001	25 \$	327	0.74	menor a un año
	<u>25 \$</u>	<u>327</u>		
Suma	985 \$	12,889		
Intereses	-	2		
Total	<u>985 \$</u>	<u>12,891</u>		

**NOTA 19. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Organismos multinacionales y gubernamentales:		
Banco Mundial	\$ 737	\$ 739
Banco Interamericano de Desarrollo	5,680	5,995
Otros	883	2,445
	<u>7,300</u>	<u>9,179</u>
Instituciones bancarias del exterior	-	-
Instituciones bancarias del país	5,376	2,379
Otros préstamos	1,079	5,291
Intereses devengados no pagados	17	33
	<u>\$ 13,772</u>	<u>\$ 16,882</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$6,675 y \$10,308, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran de la siguiente forma:

<u>Organismo Financiero</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
<b>Exigibilidad Inmediata:</b>				
<i>Moneda Nacional:</i>				
Banca Firme Inversiones	3.0000	2 días	\$	150
Banco Internacional S.A.	3.0000	2 días		160
JP Morgan Inversiones	3.0000	2 días		480
Bank of Tokio Inversiones	3.0000	2 días		210
Total			\$	<u>1,000</u>
<b>Corto plazo:</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Mitsubishi Bank ITD	0.7046	89 días	100 \$	1,474
Mizuho Corporate Bank Limited New York	0.7646	89 días	50	737
Standard Chartered	0.7036	170 días	10	147
Standard Chartered	0.5195	26 días	20	295
Standard Chartered	0.5971	82 días	20	295
Standard Chartered	0.5188	29 días	20	295
Standard Chartered	0.6914	163 días	30	442
Standard Chartered	0.5155	22 días	20	295
Corporación Andina de Fomento	0.7410	168 días	30	442
Corporación Andina de Fomento	0.7436	170 días	20	295
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo				
Pymes Pemex	1.1200	365 días	3	37
Suma			<u>323 \$</u>	<u>4,754</u>

<u>Organismo Financiero</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
<b>Agente Financiero:</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.9320	13 días	19 \$	283
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	4.0440	172 días	15	227
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	2.1300	266 días	25	369
Suma			59 \$	879
<i>Euros</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.0000	285 días	1 \$	15
			1 \$	15
<b>Derechos Especiales de giro:</b>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	1.1200	213 días		\$ 10
Suma				\$ 10
Intereses				\$ 17
Total				\$ 5,675
<b>Largo plazo:</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	2.7300	7 años 6 meses	39 \$	575
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3600	7 años 6 meses	26	383
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	1.0994	2 años 6 meses	5	79
Instituto de Crédito Oficial de España	1.2500	8 años 1 mes	1	11
Instituto de Crédito Oficial de España	1.2500	6 años 8 meses	3	51
Instituto de Crédito Oficial de España	1.5000	6 años 4 meses	3	41
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.1200	20 años 6 meses	98	1,437
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.7500	15 años 9 meses	50	737
NF BID 2671 oc Me Programa de Apoyo al Desempleo de México	1.1200	22 años	50	737
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.7500	17 años 7 meses	70	1,032
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	1.1200	23 años 11 meses	100	1,475
			445 \$	6,558

<b>Organismo Financiero</b>	<b>Tasa</b>	<b>Plazo de vencimiento (residual)</b>	<b>Millones en moneda origen</b>	<b>Moneda nacional</b>
<i>Euros:</i>				
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3800	8 años	9 \$	153
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3700	8 años	1	12
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.2800	8 años	2	37
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3800	8 años	2	36
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3700	8 años	2	44
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.2100	10 años	1	10
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	1.2400	10 años	5	97
Natexis Banque Francia Paris	2.0000	9 años	0	7
Natexis Banque Francia Paris	2.0000	1 año	2	31
		6 meses		
Natexis Banque Francia Paris	2.0000	4 años	1	10
		6 meses		
			25 \$	437
<b>Agente Financiero:</b>				
<i>Euros:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.0000	5 años 4 meses	4 \$	70
<b>Derechos Especiales de giro:</b>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	1.1200	3 años 8 meses	1 \$	32
Total			\$	7,097

Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integraban de la siguiente manera:

<b>Organismo Financiero</b>	<b>Tasa</b>	<b>Plazo de vencimiento (residual)</b>	<b>Millones en moneda origen</b>	<b>Moneda nacional</b>
<b>Exigibilidad Inmediata</b>				
<i>Moneda Nacional:</i>				
Banco Multiva, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.3000	2 días	\$	1,000
Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros S.N.C.	3.5000	2 días		113
Scotiabank Inverlat, S.A.	3.5000	2 días		450
Banca Firme Inversiones	3.3500	2 días		240
Banco Internacional, S.A.	3.5000	2 días		1,600
Banco Mifel Inversiones	3.3000	2 días		200
JP Morgan Inversiones, MN	3.5000	2 días		984
Banco Ve por Más, S.A. (antes Factoring Comercial América S.A. de C.V.)	3.2500	2 días		14

<b>Organismo Financiero</b>	<b>Tasa</b>	<b>Plazo de vencimiento (residual)</b>	<b>Millones en moneda origen</b>	<b>Moneda nacional</b>
Bank of America MN Inversions MN	3.5000	2 días		200
Banca Azteca S.A. Institución de Banca Múltiple	3.5000	2 días		20
Banco Actinver S.A. Institución de Banca Múltiple Gpo Fin Actinver	3.2500	2 días		270
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	3.5000	2 días		102
Total				\$ <u>5,193</u>
<b>Corto plazo</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Corporación Andina de Fomento	0.2436	15 días	\$ 50	\$ 654
Corporación Andina de Fomento	0.2461	17 días	50	654
Corporación Andina de Fomento	0.2381	48 días	75	982
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.3494	365 días	2	28
Standard Chartered Bank	0.1682	3 días	40	523
Standard Chartered Bank	0.2070	34 días	20	262
Standard Chartered Bank	0.1640	17 días	30	393
			\$ <u>267</u>	\$ <u>3,496</u>
<i>Euros:</i>				
Natexis Banque	2.0000	365 días	\$ -	\$ 8
Natexis Banque	2.0000	365 días	3	52
Natexis Banque	2.0000	365 días	1	13
			\$ <u>4</u>	\$ <u>73</u>
<b>Agente Financiero:</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	3.6600	19 días	\$ 13	\$ 170
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	4.0340	365 días	46	604
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	2.1300	365 días	48	630
International Bank for Reconstruction and Development	5.0159	90 días	7	85
			\$ <u>114</u>	\$ <u>1,489</u>
<i>Euros:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	3.0000	285 días	\$ 1	\$ 15
<b>Derechos Especiales de giro:</b>				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola México D.F.	1.1200	213 días	\$ -	\$ 9
Intereses			-	\$ 33
Total				\$ <u>5,115</u>

<b>Organismo Financiero</b>	<b>Tasa</b>	<b>Plazo de vencimiento (residual)</b>	<b>Millones en moneda origen</b>	<b>Moneda nacional</b>
<b>Largo plazo</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	0.3494	3 años 6 meses	\$ 5	\$ 70
Instituto de Crédito Oficial de España	1.2500	9 años 1 mes	1	11
Instituto de Crédito Oficial de España	1.2500	7 años 8 meses	4	52
Instituto de Crédito Oficial de España	1.5000	7 años 4 meses	3	43
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	2.7300	8 años 6 meses	39	510
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3600	8 años 6 meses	26	340
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.1400	21 años 6 meses	100	1,309
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.7500	16 años 9 meses	50	655
NF BID 2671 oc Me Programa de Apoyo al Desempleo de México	1.1400	23 años	50	655
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.7500	18 años 7 meses	70	916
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	1.1400	24 años 11 meses	64	835
			\$ 412	\$ 5,396
<i>Euros:</i>				
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3800	9 años	\$ 10	\$ 174
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3700	9 años	2	30
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	1.2800	9 años	2	37
Kreditanstalt fur Wiederaufbau Frankfurt	1.3200	9 años	2	36
			\$ 16	\$ 277
<b>Agente Financiero:</b>				
<i>Dólares Estadounidenses:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	3.9220	1 año 1 mes	\$ 59	\$ 773
<i>Euros:</i>				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington D.C.	3.0000	6 años 4 meses	\$ 5	\$ 88
<b>Derechos Especiales de giro:</b>				
Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola México D.F.	0.8500	4 años 8 meses	\$ 2	\$ 40
Total			\$	<u>6,574</u>



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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Banco de México	\$ 472	\$ 454
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	575	581
Banco Interamericano de Desarrollo	-	474
Subsidiarias	1,273	7,486
	<u>\$ 2,320</u>	<u>\$ 8,995</u>

#### **NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro se integra por las siguientes reservas y provisiones:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Acreedores diversos	\$ 650	\$ 400
Impuestos a la utilidad por pagar	1,012	521
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	310	152
Provisiones para otros conceptos	68	80
Acreedores por cuentas de margen	518	208
Cuentas liquidadoras	3,000	681
Depósitos en garantía	3	4
	<u>\$ 5,561</u>	<u>\$ 2,046</u>

#### **NOTA 21. OBLIGACIONES LABORALES**

Las Condiciones Generales de Trabajo (CGT), precisan: los trabajadores que cumplan 65 años de edad y 30 años de servicio tendrán derecho a una pensión vitalicia por jubilación. Asimismo, al cumplir 65 años con una antigüedad de 5 años, tendrán derecho a una pensión vitalicia mensual, cuyo monto será igual al resultado de multiplicar el promedio del salario mensual neto que devengó el empleado durante el último año de servicio, por el número de años de servicios prestados por el factor 0.0385; la Institución se reserva el derecho de pensionar por jubilación a aquel trabajador que haya cumplido 60 años de edad ó 26 de servicio.

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

En caso de cese injustificado o de terminación de la relación laboral, si se cuenta con 50 años de edad y con una antigüedad igual o mayor a los 16 años, el trabajador puede optar por la indemnización o por que 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, revisión 2006, establece que las personas que hayan obtenido pensión por invalidez, incapacidad o jubilación con fecha anterior a dicha revisión y aquellos trabajadores que habiendo ingresado a la Institución con fecha anterior a la entrada en vigor de la citada revisión y que se les aplique el Plan de Jubilación de Beneficio Definido, continuarán disfrutando el derecho a recibir de la Institución al momento de su jubilación los siguientes beneficios adicionales:

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

El costo neto del período que afectó los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, fue de \$921 (incluye \$23 de contribución definida) y \$979 (incluye \$21 de contribución definida), respectivamente, incluyendo el efecto de otros beneficios posteriores al retiro.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales ascienden a \$6,502 y \$6,314, respectivamente, y se encuentra invertido en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución.

De acuerdo con lo que establece la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", la Institución reconoció en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, activos del plan por concepto de "Otros beneficios posteriores al retiro" por \$8,847 y \$7,655, respectivamente; asimismo, el costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$815 y \$912, respectivamente.

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2014, 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	\$ 6,479	\$ 6	\$ 5,884	\$ 2,980

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

Concepto	Jubilación	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos
	Retiro	Retiro y terminación	Retiro	Retiro
A. Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ 7,358	\$ 32	\$ 7,340	\$ 3,461
B. Activos del Plan (AP)	6,473	30	5,882	2,944
C. Situación de Financiamiento (A-B)	885	2	1,458	517
D. Ganancias / (Pérdidas) Actuariales	(941)	(2)	(1,446)	(539)
Pasivo / (Activo) neto proyectado al cierre (PNP) (C+D)	\$ (56)	\$ -	\$ 12	\$ (22)
Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar	N/A	5.18	14.29	N/A
Periodo de amortización de pasivo transitorio	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo de amortización de servicio pasado	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Costo Neto del Período 2014 (b)</b>				
A. Costo Laboral	\$ 27	\$ 2	\$ 40	\$ 31
B. Costo Financiero	423	2	395	212
C. Rendimiento de Activos	(382)	(1)	(324)	(169)
D. Amortización PPA	12	-	543	87
<b>Costo neto del Período</b>	\$ <u>80</u>	\$ <u>3</u>	\$ <u>654</u>	\$ <u>161</u>

**Principales hipótesis utilizadas:**

	(a) 31-dic-14	(b) 31-dic-13
Tasa de descuento	6.25%	6.25%
Tasa de rendimiento AP	6.25%	6.25%
Tasa de incremento de salarios generales	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	8.00%	7.00%

- (a) Los valores actuariales determinados al cierre del 2014 fueron determinados por la firma Farell Grupo de Consultoría al considerar las hipótesis del 31 de diciembre de 2014.
- (b) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2013 fueron utilizadas para determinar el costo neto período del 2014.

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Concepto	Jubilación	Prima de antigüedad	Otros beneficios al retiro	Préstamo Especial para el Ahorro (PEA) y Costo Financiero de los Créditos
	Retiro	Retiro y terminación	Retiro	Retiro
Política contable para el reconocimiento de pérdidas y ganancias		Amortización diferida		
Descripción general de prestaciones	Conforme a las condiciones generales de trabajo			
Obligación por Beneficios Adquiridos	\$ 6,442	\$ 5	\$ 5,370	\$ 2,833
<b>Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y los Activos del Plan (AP) con la Reserva o Pasivo Neto Proyectado (PNP) al cierre del ejercicio (c)</b>				
A. Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ 6,949	\$ 34	\$ 5,978	\$ 3,433
B. Activos del Plan (AP)	6,331	33	5,031	2,773
C. Situación de Financiamiento (A-B)	618	1	947	660
D. Ganancias / (Pérdidas) Actuariales	(674)	(3)	(935)	(682)
Pasivo / (Activo) neto proyectado al cierre (PNP) (C+D)	\$ (56)	\$ (2)	\$ 12	\$ (22)
Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar	N/A	5.27	5.27	N/A
Periodo de amortización de pasivo transitorio	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo de amortización de servicio pasado	N/A	N/A	N/A	N/A

**Costo Neto del Período 2013 (d)**

A. Costo Laboral	\$ 31	\$ 2	\$ 35	\$ 34
B. Costo Financiero	404	2	338	198
C. Rendimiento de Activos	(389)	(2)	(290)	(171)
D. Amortización PPA	-	-	735	33
<b>Costo neto del Período</b>	<b>\$ 46</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 818</b>	<b>\$ 94</b>

**Principales hipótesis utilizadas:**

	(c) 31-dic-13	(d) 31-dic-12
Tasa de descuento	6.25%	6.00%
Tasa de rendimiento AP	6.25%	6.00%
Tasa de incremento de salarios generales	4.00%	4.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	3.50%	3.50%
Tasa de inflación médica	7.00%	6.00%

- (c) Los valores actuariales determinados al cierre del 2013 fueron determinados por la firma Farell Grupo de Consultoría al considerar las hipótesis del 31 de diciembre de 2013.
- (d) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2013 fueron utilizadas para determinar el costo neto período del 2013.

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Número de empleados	983	976
Nómina anual base	\$ 241	\$ 237
Nómina anual integrada	\$ 428	\$ 429
Edad actual promedio	44.28	45.76
Antigüedad promedio	14.36	16.17
Número de pensionados	1,521	1,483
Nómina anualizada de pensiones	\$ 451	\$ 412
Edad actual promedio	69.23	69.07

### Estado de situación

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el estado de situación es el siguiente:

	<u>Plan de pensiones por jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>PEA y costo financiero de los créditos</u>
			<u>Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo</u>	
<b>2014</b>				
Obligación por beneficios definidos	\$ 7,358	\$ 32	\$ 7,340	\$ 3,460
Activos del plan	(6,473)	(30)	(5,882)	(2,943)
Obligación por beneficios definidos en exceso de los activos del plan (Ganancia) / pérdida actuarial pendiente de amortizar	885	2	1,458	517
(Pasivo) / Activo neto proyectado	(941)	(2)	(1,446)	(539)
	\$ (56)	\$ -	\$ 12	\$ (22)
<b>2013</b>				
Obligación por beneficios definidos	\$ 6,949	\$ 34	\$ 5,978	\$ 3,433
Activos del plan	(6,331)	(33)	(5,031)	(2,773)
Obligación por beneficios definidos en exceso de los activos del plan (Ganancia) / pérdida actuarial pendiente de amortizar	618	1	947	660
(Pasivo) / Activo neto proyectado	(674)	(3)	(935)	(682)
	\$ (56)	\$ (2)	\$ 12	\$ (22)

**Conciliación de la reserva contable**

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

			<u>Otros beneficios al retiro</u>	
			<u>Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo</u>	<u>PEA y costo financiero de los créditos</u>
	<u>Plan de pensiones por jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>		
<b>2014</b>				
Saldo al principio del ejercicio	\$ 56	\$ -	\$ (12)	\$ 22
Costo neto del período de acuerdo a la NIF D-3	80	3	654	161
Aportación efectuada al fondo	(80)	(3)	(654)	(161)
Saldo al final	<u>\$ 56</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ 22</u>
<b>2013</b>				
Saldo al principio del ejercicio	\$ 56	\$ 2	\$ (12)	\$ 22
Costo neto del período de acuerdo a la NIF D-3	46	-	818	94
Aportación efectuada al fondo	(46)	-	(818)	(94)
Saldo al final	<u>\$ 56</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ (12)</u>	<u>\$ 22</u>

**NOTA 22. IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

Régimen de ISR y IETU - La Institución está sujeta en 2014 y 2013, al ISR y al IETU.

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

El IETU grava las enajenaciones de bienes, las prestaciones de servicios independientes y el otorgamiento del uso o goce temporal de bienes, en los términos definidos en dicha ley, menos ciertas deducciones autorizadas. El impuesto por pagar se calcula restando al impuesto determinado los créditos por las pérdidas reportadas para efectos de dicho impuesto, crédito por inversiones, créditos por salarios y servicios personales subordinados y el impuesto causado en el ejercicio. Como regla general, los ingresos, las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo, sin embargo, la Institución respecto de los servicios por los que paguen y cobren intereses lo determinan a través del margen de intermediación con base en lo devengado.

De acuerdo con la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), vigente hasta el 31 de diciembre de 2013, la Institución considerará como ingreso gravable para efectos de este impuesto los intereses conforme éstos se devenguen sin importar si los mismos son cobrados o no, situación aplicable tanto a intereses ordinarios como a intereses moratorios.

La provisión en resultados de IETU e ISR se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Causado:		
IETU	\$ -	\$ (363)
ISR	(929)	(127)
	<u>\$ (929)</u>	<u>\$ (490)</u>
Diferido:		
IETU cancelado	\$ -	\$ 268
ISR	307	(238)
	<u>\$ 307</u>	<u>\$ 30</u>

A partir de 2013, se calcula únicamente ISR diferido, debido a la abrogación del IETU (Nota 35).

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos:		
Inversiones en activos fijos no deducibles	\$ 301	\$ 300
Otros activos	197	-
	<u>\$ 498</u>	<u>\$ 300</u>
Activos:		
Cuentas por pagar	\$ -	\$ (4)
Provisiones	(29)	-
Valuación de inversiones permanentes	(62)	(32)
Otros	(517)	-
	<u>(608)</u>	<u>(36)</u>
Impuestos a la utilidad	(110)	264
PTU diferida	(114)	-
Impuestos diferidos (neto)	<u>\$ (224)</u>	<u>\$ 264</u>

La conciliación de la tasa legal del ISR en 2014 y IETU en 2013, las tasas efectivas expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa legal	30.00%	17.50%
Más (menos)		
Gastos no deducibles	1.32%	-
Reservas de cartera	7.23%	-
Participación de utilidades	2.11%	-
Efectos inflacionarios	(7.76%)	-
Margen financiero	-	4.64%
Otros	(5.79%)	(3.14%)
Tasa efectiva	<u>27.11%</u>	<u>19.00%</u>

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social de la Institución está integrado de la siguiente manera:

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
<b>Capital suscrito:</b>		
<i>Serie "A":</i>		
31 548 000 Certificados de Aportación Patrimonial (CAP's) con un valor de cincuenta pesos cada uno	\$ 1,577	\$ 1,577
<i>Serie "B":</i>		
16 252 000 Certificados de Aportación Patrimonial con un valor de cincuenta pesos cada uno	813	813
Suma el capital suscrito	<u>2,390</u>	<u>2,390</u>
<b>Capital no exhibido:</b>		
<i>Serie "A":</i>		
7 868 728 Certificados de Aportación Patrimonial con un valor de cincuenta pesos cada uno	(393)	(393)
<i>Serie "B":</i>		
4 053 586 Certificados de Aportación Patrimonial con un valor de cincuenta pesos cada uno	(203)	(203)
Suma el capital no exhibido	<u>(596)</u>	<u>(596)</u>
<b>Capital social suscrito y pagado:</b>		
<i>Serie "A":</i>		
23 679 272 Certificados de Aportación Patrimonial con un valor de cincuenta pesos cada uno	1,184	1,184
<i>Serie "B":</i>		
12 198 414 Certificados de Aportación Patrimonial con un valor de cincuenta pesos cada uno	610	610
Suma el capital social suscrito y pagado	<u>1,794</u>	<u>1,794</u>
Incremento por actualización	7,011	7,011
Total	<u>\$ 8,805</u>	<u>\$ 8,805</u>

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

**b) Aportaciones para futuros aumentos de capital social.-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su valor asciende a \$1,950.

**c) Prima en venta de acciones.-**

Corresponde a pagos hechos por tenedores de CAP's serie "B". El saldo de las primas pagadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, asciende a \$8,922.

**d) Reservas de capital.-**

El valor nominal de estas reservas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es de \$314 y su valor actualizado al cierre de ambos ejercicios asciende a \$1,730.



**e) Resultado de ejercicios anteriores.-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la integración del saldo de la cuenta es como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado por ajuste de los cambios en políticas contables establecidas por la Comisión en la circular 1343	\$ (2,860)	\$ (2,860)
Utilidad/pérdida de ejercicios anteriores	4,327	2,602
Constitución reservas bienes adjudicados	(260)	(260)
RETANM realizado	(13)	(13)
Reserva de pensiones, PEA y Préstamos de jubilados	(4,310)	(4,310)
	<u>(3,116)</u>	<u>(4,841)</u>
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	3,288	3,288
Ajuste por depreciación acumulada del mobiliario y equipo	(96)	(96)
Impuesto diferidos	(333)	(333)
	<u>\$ (257)</u>	<u>\$ (1,982)</u>

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

En este rubro se registran los ajustes resultantes de las valuaciones a mercado de los títulos disponibles para la venta. La ganancia o pérdida se registra como realizada en los resultados, hasta el ejercicio en que se realiza la venta del título o se presenta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el resultado por valuación a mercado de los títulos disponibles para la venta, se integra de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ <u>(52)</u>	\$ <u>14</u>

**g) Efectos por valuación de empresas asociadas y afiliadas.-**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, su valor asciende a \$162 y \$217, respectivamente.

**h) Disposiciones legales.-**

El 23 de noviembre de 2008, la SHCP publicó reglas para los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, las cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2010; estas reglas de capitalización establecen requerimientos con niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos de riesgo tanto de mercado como de crédito; sobre el particular, al 31 de diciembre de 2014 se tiene un nivel de 14.62 % confirmado por el Banco de México.

Los dividendos percibidos en efectivo por personas morales residentes en territorio nacional, no son sujetos a retención, excepto que provengan de conceptos diferentes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).

**NOTA 24. PRINCIPALES RUBROS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS**

Los principales rubros que integran los resultados de la Institución al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son como sigue:

	<b>2 0 1 4</b>		
	<b>Total</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>
<b>Ingresos por intereses</b>			
Intereses de cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 1,341	\$ 1,111	\$ 230
Créditos a la vivienda	2	2	
Créditos a entidades gubernamentales	334	333	1
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	51		51
Créditos a entidades financieras	3,916	3,718	198
	<u>5,644</u>	<u>5,164</u>	<u>480</u>
Intereses cobrados de cartera de crédito vencida			
Créditos a la vivienda	1	1	-
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores			
Por títulos para negociar	227	227	
Por títulos disponibles para la venta	162		162
Por títulos conservados a vencimiento	786	745	41
	<u>1,175</u>	<u>972</u>	<u>203</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto			
En operaciones de reporto	8,861	8,861	-
	<u>8,861</u>	<u>8,861</u>	<u>-</u>
Intereses de disponibilidades			
Bancos	7		7
Disponibilidades restringidas	444	434	10
	<u>451</u>	<u>434</u>	<u>17</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento)			
Créditos comerciales	66	64	2
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(1,088)	(1,148)	60
Dividendos de patrimonio neto	2	2	-
Subsidiarias	45	45	-
	<u>45</u>	<u>45</u>	<u>-</u>
Total de Ingresos por intereses	<u>\$ 15,157</u>	<u>\$ 14,395</u>	<u>\$ 762</u>

	<b>2 0 1 4</b>		
	<b>Total</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>
<b>Gastos por intereses</b>			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 3,744	\$ 3,687	\$ 57
Intereses por títulos de créditos emitidos	1,212	1,150	62
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros Organismos	179	40	139
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	6,769	6,769	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	<u>(1,541)</u>	<u>(1,541)</u>	<u>-</u>
	10,363	10,105	258
Pérdida en cambios por valorización	900	900	-
Total de gastos por intereses	\$ 11,263	\$ 11,005	\$ 258
Margen financiero	\$ 3,894	\$ 3,390	\$ 504
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>			
Avales	\$ 9	\$ 9	\$ -
Custodia o Administración de bienes	8	8	-
Actividades Fiduciarias	475	474	1
Otras	167	153	14
Subsidiarias	1,860	1,860	-
	<u>\$ 2,519</u>	<u>\$ 2,504</u>	<u>\$ 15</u>
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>			
Préstamos recibidos	\$ 2	-	2
Colocación de deuda	14	14	-
Otras	64	58	6
Subsidiarias	213	213	-
	<u>\$ 293</u>	<u>\$ 285</u>	<u>\$ 8</u>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo	\$ 639	\$ 639	\$ -
Títulos para negociar	-	-	-
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(12)	(23)	11
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(5)	(17)	12
	<u>622</u>	<u>599</u>	<u>23</u>
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados	-	-	-
Títulos para negociar	41	41	-
Disponibles para la venta	(8)	-	(8)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	183	183	-
	<u>216</u>	<u>224</u>	<u>(8)</u>
Resultado por intermediación	<u>838</u>	<u>823</u>	<u>15</u>

	2014		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	1,154	1,017	137
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(4)	(4)	-
Otros quebrantos	(5)	(5)	-
Ingresos por préstamos al personal	38	38	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación <b>(a)</b>	(1,141)	(1,143)	2
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	(38)	(38)	-
	<u>\$ 4</u>	<u>\$ (135)</u>	<u>\$ 139</u>

- (a)** Con fecha 31 de octubre de 2014, la Institución realizó el entero de \$1,200, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-064 de fecha 27 de octubre de 2014, 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.

	2013		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
<b>Ingresos por intereses</b>			
Intereses de cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 1,391	\$ 1,302	\$ 89
Créditos a la vivienda	3	3	-
Créditos a entidades gubernamentales	509	507	2
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	110	-	110
Créditos a entidades financieras	<u>4,181</u>	<u>4,127</u>	<u>54</u>
	<u>6,194</u>	<u>5,939</u>	<u>255</u>
Intereses cobrados de cartera de crédito vencida			
Créditos comerciales	1	1	-
Créditos a entidades financieras	1	1	-
Créditos al consumo	1	1	-
Créditos a la vivienda	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores			
Por títulos para negociar	213	-	213
Por títulos disponibles para la venta	105	-	105
Por títulos conservados a vencimiento	<u>760</u>	<u>715</u>	<u>45</u>
	<u>1,078</u>	<u>715</u>	<u>363</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto			
En operaciones de reporto	<u>11,601</u>	<u>11,601</u>	<u>-</u>
	<u>11,601</u>	<u>11,601</u>	<u>-</u>

	<b>2 0 1 3</b>		
	<b>Total</b>	<b>Moneda nacional</b>	<b>Moneda extranjera</b>
Intereses de disponibilidades			
Bancos	6	-	6
Disponibilidades restringidas	542	535	7
	<u>548</u>	<u>535</u>	<u>13</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento)			
Créditos comerciales	105	101	4
	<u>105</u>	<u>101</u>	<u>4</u>
Total de Ingresos por intereses	\$ <u>19,530</u>	\$ <u>18,895</u>	\$ <u>635</u>
<b>Gastos por intereses</b>			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 4,523	\$ 4,497	\$ 26
Intereses por títulos de créditos emitidos	602	558	44
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros Organismos	221	41	180
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	10,237	10,237	-
	<u>15,583</u>	<u>15,333</u>	<u>250</u>
Pérdida en cambios por valorización	1,168	-	1,168
Total de gastos por intereses	\$ <u>16,751</u>	\$ <u>15,333</u>	\$ <u>1,418</u>
Margen financiero	\$ <u>2,779</u>	\$ <u>3,562</u>	\$ <u>(783)</u>
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>			
Avales	\$ 13	\$ 13	-
Custodia o Administración de bienes	6	6	-
Actividades Fiduciarias	492	490	2
Otras	165	153	12
Subsidiarias	1,557	1,557	-
	<u>\$ 2,233</u>	<u>\$ 2,219</u>	<u>\$ 14</u>
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>			
Préstamos recibidos	\$ 2	-	2
Colocación de deuda	7	7	-
Otras	51	47	4
Subsidiarias	131	131	-
	<u>\$ 191</u>	<u>\$ 185</u>	<u>\$ 6</u>
<b>Resultado por intermediación</b>			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo			
Títulos para negociar	\$ 1,080	\$ 1,080	-
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	109	117	(8)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	39	(107)	146
	<u>1,228</u>	<u>1,090</u>	<u>138</u>

	2013		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Valuación de metales preciosos amonedados	(1)	-	(1)
	(1)	-	(1)
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados			
Títulos para negociar	(448)	(448)	-
Disponibles para la venta	6	-	6
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	739	726	13
	297	278	19
Resultado por intermediación	1,524	1,368	156
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	397	395	2
Resultado por venta de bienes adjudicados	3	3	-
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(5)	(5)	-
Otros quebrantos	(24)	(24)	-
Ingresos por préstamos al personal	38	38	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación <b>(b)</b>	(294)	(296)	2
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	61	61	-
	\$ 176	\$ 172	\$ 4

**(b)** Con fecha 3 de diciembre de 2013, la Institución realizó el entero de \$400, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-126 de fecha 29 de noviembre de 2013, emitido por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

## NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### Avales otorgados

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución tiene avales otorgados por \$132 y \$565, respectivamente, que representan un riesgo contingente en el caso de que el deudor avalado no liquide su adeudo a la institución acreedora. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 no se han otorgado créditos por incumplimiento.

### Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, este rubro asciende a \$43,674 y \$36,858, respectivamente, integrado como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos contingentes:		
Garantías otorgadas	(a) \$ 55,060	\$ 47,222
Garantías pagadas por reembolsar cubiertas por contragarantes	(b) 10,817	8,907
Deudores por reclamaciones	404	404
Compromisos adquiridos	118	105
	<u>66,399</u>	<u>56,638</u>
Activos contingentes:		
Contragarantía recibida del Fideicomiso		
Contragarantía para Financiamiento Empresarial	(c) 11,450	10,558
Garantías pagadas por recuperar cubiertas por contragarantes	(d) 10,817	8,907
Garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía	(e) 458	315
	<u>22,725</u>	<u>19,780</u>
Total	\$ <u>43,674</u>	\$ <u>36,858</u>

- (a) En el concepto de garantías otorgadas, se tiene reconocido principalmente lo otorgado a través del Fondo para la Participación de Riesgos, que al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presentan un importe de garantías otorgadas por \$53,431 y \$45,985, respectivamente. Estas garantías representan el importe de las responsabilidades que asume la Institución para garantizar a los intermediarios financieros la recuperación de su cartera crediticia.
- (b) En este concepto se tiene reconocido la obligación contingente que tiene la Institución de reembolsar, principalmente al Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, el importe de las garantías pagadas, que sí contaban con la contragarantía y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (c) El Fondo para la Participación de Riesgos reduce la contingencia de la Institución mediante la contragarantía que recibe del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, promotor del otorgamiento de créditos para fines específicos, quien tiene asignados recursos para estos efectos al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por \$11,450 y \$10,558, 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 2014 y 2013, por \$290 y \$249, respectivamente, en términos de lo establecido por la Comisión.

Con la contragarantía recibida, así como con el nivel de estimación preventiva constituida, la Institución considera que la exposición está cubierta, sustentándolo en la experiencia observada en el programa de garantías.

- (d) En este concepto se tiene reconocido el derecho contingente que tiene la Institución de recuperar el importe de las garantías pagadas, que si contaban con contragarantía, que fueron cubiertas, principalmente por el Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento

Empresarial, y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.

- (e) En el concepto de garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía, se tiene reconocido el monto de garantías honradas por la Institución que se encuentran en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros y que no contaban con la cobertura del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial.

### Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Institución tiene líneas de crédito y líneas de garantías otorgadas a intermediarios financieros por la Institución, pendientes de disponer por \$98,999 y \$66,526, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, corresponden \$41,671 a líneas de crédito y \$57,328 a líneas de garantías otorgadas, respectivamente, mientras que al 31 de diciembre de 2013, corresponden \$29,301 a líneas de crédito y \$37,225 a líneas de garantías otorgadas, respectivamente.

### NOTA 26. BIENES EN FIDEICOMISO, MANDATO Y AGENTE FINANCIERO DEL GOBIERNO FEDERAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de las operaciones en que la Institución actúa como Fiduciaria se integran de la siguiente forma:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Fideicomiso de inversión	\$ 15,757	\$ 14,540
Fideicomiso de administración	993,983	849,512
Fideicomisos de garantía	55,769	52,476
	<u>1,065,509</u>	<u>916,528</u>
Mandatos	18,912	19,859
	<u>1,084,421</u>	<u>936,387</u>
Agente Financiero del Gobierno Federal	241,034	202,512
Total	<u>\$ 1,325,455</u>	<u>\$ 1,138,899</u>

En el caso de los fideicomisos, estos se refieren a entidades con una personalidad jurídica propia independiente a la Institución. Estos saldos representan la valuación de todos los patrimonios de los fideicomisos, que en su conjunto representan activos valuados con distintas prácticas contables y que en esencia, no representan ni derechos de la entidad ni la contingencia a la que la Institución se encuentra sujeta en caso de incumplimiento de su labor fiduciaria.

Los fideicomisos de garantía corresponden a entidades que mantienen como parte de sus activos fideicomitados créditos, valores, inmuebles, etc., que sirven de garantía para la liquidación de financiamientos que reciben, de otras instituciones de crédito, los fideicomitentes de los mismos. La Institución solo desempeña la función fiduciaria en dichas entidades.

Los ingresos de la Institución por sus actividades Fiduciarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ascendieron a \$168 y \$164, respectivamente.



Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuentas de fideicomisos incluyen un saldo de \$467 y \$479, respectivamente, que corresponde al patrimonio del Fideicomiso de Recuperación de Cartera (FIDERCA), que administra cuentas de difícil recuperación que originalmente eran de la Institución y que en el curso de 1996 se traspasaron al Gobierno Federal. Actualmente la Institución es poseedora de los derechos fideicomisarios respectivos.

La Institución constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido en el artículo 55 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito y de conformidad con las reglas generales a las que deberán sujetarse la Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, para la operación de los mismos, publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

#### **NOTA 27. CUSTODIA Y ADMINISTRACIÓN DE BIENES**

Representan principalmente, el control de la documentación contractual que sustentan las operaciones bursátiles y crediticias; asimismo, se incluye el total de los títulos emitidos por la Institución y administrados por cuenta de los clientes, al 31 de diciembre 2014 y 2013 están integrados como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Custodia	\$ 130,180	\$ 136,265
Valores en garantía	104,535	85,254
Cobranzas	2	2
Valores en administración	198,115	155,034
Subsidiarias	9,436	4,710
	<u>\$ 442,268</u>	<u>\$ 381,265</u>

Las comisiones cobradas por la Institución por este tipo de actividades al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son \$8 y \$6 respectivamente.

#### **NOTA 28. OTRAS CUENTAS DE REGISTRO**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos de otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Garantías pagadas reportadas por intermediarios como incobrables sin contragarantía	(a) 47	20
Clasificación por grado de riesgo de la cartera de crédito	205,492	168,397
Créditos obtenidos pendientes de disponer (Nota 19)	2,320	8,995
Otras cuentas de registro	(b) 204,856	155,165
Total	<u>\$ 412,715</u>	<u>\$ 332,577</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, reservas preventivas de intermediarios financieros de cartera y conceptos diversos no especificados.

## NOTA 29. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Los factores utilizados para la identificación de los segmentos de negocio, consideraron la naturaleza de las actividades realizadas; la existencia de administradores específicos para dichas actividades, la generación de ingresos y gastos de las mismas, así como el seguimiento que se hace regularmente a los resultados que generan y que se presenta regularmente al Consejo Directivo de la Institución.

Al 31 de diciembre de 2014, los activos, pasivos y resultados de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

Segmentos de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Ingresos		Egresos		Ingreso (egreso) neto
	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.	Monto
Mercados y tesorería	\$ 231,291	59.30%	\$ 231,291	59.30%	\$ 2,164	31.50%	\$ 461	8.80%	\$ 1,703
Crédito primer piso	32,925	8.40%	32,925	8.40%	530	7.70%	129	2.50%	401
Crédito segundo piso	116,361	29.90%	116,361	29.90%	1,635	23.70%	1,122	21.50%	513
Garantías de crédito	-	-	-	-	1,813	26.40%	985	18.80%	828
Agente financiero	1,013	0.30%	1,013	0.30%	210	3.10%	136	2.60%	74
Fiduciario					177	2.60%	200	3.80%	(23)
Otras áreas	8,160	2.10%	8,160	2.10%	344	5.00%	73	1.40%	271
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	2,119	40.60%	(2,119)
Total	\$ 389,750	100.00%	\$ 389,750	100.00%	\$ 6,873	100.00%	\$ 5,225	100.00%	\$ 1,648

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 consideró la cartera de créditos colocada directamente al sector público y al sector privado, mientras que para el Crédito segundo piso fue 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 2014 ascienden a \$53,431.

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 2014, presentan un saldo de \$242,047, de los cuales \$241,034 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 2014 a \$1,084,421 y se presentan en cuentas de orden.

Dentro del segmento de otras áreas se incluye lo relativo a la banca de inversión y los saldos de subsidiarias. Como banca de inversión se manejan las comisiones por estructuración de créditos, por garantías bursátiles, así como los resultados por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

Los resultados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2014, se presentan a continuación:

	<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 gasto de jubilados</u>	<u>Total</u>
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 2,164	\$ 530	\$ 1,635	\$ 1,813	\$ 210	\$ 177	\$ 344	\$ -	\$ 6,873
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	<u>(340)</u>	<u>(64)</u>	<u>(647)</u>	<u>(312)</u>	<u>(115)</u>	<u>(165)</u>	<u>(57)</u>	<u>-</u>	<u>(1,700)</u>
Utilidad de operación	1,824	466	988	1,501	95	12	287	-	5,173
Reservas de crédito y castigos	(6)	(46)	(366)	(239)	(3)	(7)	4	-	(663)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(919)	(919)
Otros Egresos e Impuestos	<u>(b) (115)</u>	<u>(19)</u>	<u>(109)</u>	<u>(434)</u>	<u>(18)</u>	<u>(28)</u>	<u>(20)</u>	<u>(1,200)</u>	<u>(1,943)</u>
Resultado neto	<u>\$ 1,703</u>	<u>\$ 401</u>	<u>\$ 513</u>	<u>\$ 828</u>	<u>\$ 74</u>	<u>\$ (23)</u>	<u>\$ 271</u>	<u>\$ (2,119)</u>	<u>\$ 1,648</u>

**(a)** Incluye las siguientes áreas: Banca de Inversión, Subsidiarias y Otros Ingresos (Egresos) netos.

**(b)** Incluye \$743 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos, pasivos y resultados de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

Segmentos de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Ingresos		Egresos		Ingreso (egreso) neto
	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.	Monto
Mercados y tesorería	\$ 223,819	63.58%	\$ 223,819	63.58%	\$ 1,754	27.71%	\$ 458	9.95%	\$ 1,296
Crédito primer piso	24,119	6.85%	24,119	6.85%	463	7.32%	(60)	(1.30%)	523
Crédito segundo piso	94,044	26.71%	94,050	26.71%	1,788	28.25%	1,717	37.29%	71
Garantías de crédito	-	-	-	-	1,592	25.15%	693	15.05%	899
Agente financiero	2,439	0.69%	2,439	0.69%	250	3.95%	120	2.61%	130
Fiduciario	-	-	-	-	173	2.73%	164	3.56%	9
Otras áreas	7,616	2.17%	7,730	2.17%	309	4.89%	134	2.91%	175
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	1,378	29.93%	(1,378)
Total	\$ <u>352,037</u>	<u>100.00%</u>	\$ <u>352,157</u>	<u>100.00%</u>	\$ <u>6,335</u>	<u>100.00%</u>	\$ <u>4,555</u>	<u>100.00%</u>	\$ <u>1,725</u>

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 consideró la cartera de créditos colocada directamente al sector público y al sector privado, mientras que para el Crédito segundo piso fue 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 2013 ascienden a \$45,985.

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 2013, presentan un saldo de \$204,951, de los cuales \$202,512 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 2013 a \$936,387 y se presentan en cuentas de orden.

Dentro del segmento de otras áreas se incluye lo relativo a la banca de inversión y los saldos de subsidiarias. Como banca de inversión se manejan las comisiones por estructuración de créditos, por garantías bursátiles, así como los resultados por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

Los resultados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2013, se presentan a continuación:

	<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 gasto de jubilados</u>	<u>Total</u>
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 1,754	\$ 463	\$ 1,788	\$ 1,592	\$ 250	\$ 173	\$ 309	\$ -	\$ 6,329
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	<u>(309)</u>	<u>(53)</u>	<u>(592)</u>	<u>(286)</u>	<u>(106)</u>	<u>(153)</u>	<u>(62)</u>	<u>-</u>	<u>(1,561)</u>
Utilidad de operación	1,445	410	1,196	1,306	144	20	247	-	4,768
Reservas de crédito y castigos	(c) (4)	126	(1,084)	(135)	(2)	(4)	2	-	(1,101)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(978)	(978)
Otros Egresos e Impuestos	(b) <u>(145)</u>	<u>(13)</u>	<u>(41)</u>	<u>(272)</u>	<u>(12)</u>	<u>(7)</u>	<u>(74)</u>	<u>(400)</u>	<u>(964)</u>
Resultado neto	\$ <u>1,296</u>	\$ <u>523</u>	\$ <u>71</u>	\$ <u>899</u>	\$ <u>130</u>	\$ <u>9</u>	\$ <u>175</u>	\$ <u>(1,378)</u>	\$ <u>1,725</u>

(a) Incluye las siguientes áreas: Banca de Inversión, Subsidiarias y Otros Ingresos (Egresos) netos.

(b) Incluye \$564 de Impuestos y PTU.

(c) En crédito primer piso incluye \$148 de liberación de reservas por mejora de la calificación de la cartera y en crédito segundo piso incluye reservas no programadas por \$1,295, derivado de la migración en la calificación de intermediarios del sector vivienda.

### NOTA 30. RESULTADO INTEGRAL

A continuación, se presenta la determinación del resultado integral de la Institución por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Resultado neto del año	\$ <u>1,648</u>	\$ <u>1,725</u>
Efecto de partidas reconocidas en el capital contable que no han afectado resultados:		
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(66)	(37)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(55)	181
Participación no controladora	<u>(16)</u>	<u>110</u>
	<u>(137)</u>	<u>254</u>
Resultado integral	\$ <u>1,511</u>	\$ <u>1,979</u>

**NOTA 31. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el cálculo del índice de capitalización se ubicó en 14.62% y 15.30%, respectivamente, el cual se integra a partir de un capital neto de \$20,316 y activos ajustados por riesgo totales de \$138,930.

**a) Capital básico y complementario**

El capital neto de la Institución está integrado por \$20,316 de capital básico, derivado de la aplicación de la actual metodología de calificación de cartera, el capital complementario es cero lo que implica que el Capital Neto es igual al Capital Básico quien a su vez es igual al Capital Básico<sup>1</sup>

<b>Impacto en el capital neto</b> (Art. 2 bis 9, de las Disposiciones)					
<b>Conceptos de capital</b>	<b>Sin ajuste por reconocimiento de capital</b>	<b>% APSRT</b>	<b>Ajuste por reconocimiento de capital</b>	<b>Con ajuste por reconocimiento de capital</b>	<b>% APSRT</b>
Capital básico 1	\$ 20,316	\$ 14.62%	\$ -	\$ 20,316	\$ 14.62%
Capital básico 2	-	-	-	-	-
Capital básico	20,316	14.62%	-	20,316	14.62%
Capital complementario	-	0.00%	-	-	0.00%
Capital neto	\$ 20,316	\$ 14.62%	\$ -	\$ 20,316	\$ 14.62%
Activos ponderados sujetos a riesgo total (APSRT)	\$ 138,930	\$ No aplica	\$ No aplica	\$ 138,930	\$ No aplica
Índice capitalización	14.62%	No aplica	No aplica	14.62%	No aplica

**b) Activos ajustados por riesgos de mercado**

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a \$53,227 y equivalen a un requerimiento de capital de \$4,258, mismos que se integran como sigue:

<b>Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo</b>		
<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 18,685	\$ 1,495
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	11,200	896
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	14,630	1,170
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	75	6
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	2,263	181
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	86	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	6,288	503
	<b>\$ 53,227</b>	<b>\$ 4,258</b>

**c) Activos ajustados por riesgos de crédito**

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a \$76,634 y equivalen a un requerimiento de capital de \$6,131. De estos, los activos ajustados por riesgos del acreditado en créditos y depósitos es de \$60,815 que equivalen a un requerimiento de capital de \$4,865, mismos que se integran como sigue:

**Activos ponderados sujetos a riesgos de crédito por grupo de riesgo**

Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 11,628	\$ 930
Grupo III (ponderados al 50%)	196	16
Grupo IV (ponderados al 20%)	1,971	158
Grupo VI (ponderados al 100%)	157	13
Grupo VII (ponderados al 20%)	4,606	369
Grupo VII (ponderados al 50%)	4,932	395
Grupo VII (ponderados al 100%)	31,818	2,544
Grupo VII (ponderados al 120%)	276	22
Grupo VII (ponderados al 150%)	4,239	339
Grupo VIII (ponderados al Grupo VI%)	7	1
Grupo VIII (ponderados al Grupo VII%)	205	16
Grupo IX (ponderados al 100%)	780	62
	\$ 60,815	\$ 4,865

**d) Activos ajustados por riesgo operativo**

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a \$9,069 y equivalen a un requerimiento de capital de \$726.

**Activos ponderados sujetos a riesgo operacional**

Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
\$9,069	\$726
Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos neto anuales positivos de los últimos 36 meses
\$8,550	\$4,837

El 28 de noviembre de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Resolución que modificó a las Disposiciones para fortalecer la composición del capital neto de las instituciones de crédito de manera consistente con el más reciente consenso internacional en la materia, conforme a los lineamientos establecidos por el Acuerdo de Capital emitido por el

Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (Acuerdo de Basilea III), el cual tiene como uno de sus objetivos que las instituciones bancarias a nivel internacional eleven su capacidad para enfrentar problemas financieros o económicos mediante la integración de un mayor capital y de mejor calidad.

En términos del Acuerdo de Basilea III, el Índice de Capitalización Mínimo (ICAP) se mantiene en un 8 por ciento y se prevén nuevos niveles mínimos para los elementos que componen la parte básica del capital neto, por lo que se establecen los componentes de capital básico (capital básico 1 y capital básico 2), en función de los conceptos que integran dichos componentes del capital básico, al tiempo que se incorpora un suplemento de conservación de capital de 2.5 por ciento del propio capital básico 1 sobre los activos ponderados sujetos a riesgo totales, con lo cual el ICAP pasa a ser del 10.5 por ciento.

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 "Requisitos de divulgación de la composición del capital" publicado por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en junio de 2012.

<u>Ref.</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas</u>	<u>Monto</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 19,677
2	Resultado de ejercicios anteriores	(258)
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	3,327
6	<b>Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	<u>\$ 22,746</u>
	<b>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</b>	
7	Ajustes por valuación prudencial	N/A
8	Crédito mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	\$ -
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
10 Conservador	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de garantías futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	-
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-
12	Reservas pendientes de constituir	-
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	-
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	N/A
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	12,423



<u>Ref.</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas</u>	<u>Monto</u>
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)	-
26	Ajustes regulatorios nacionales	2,430
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	2
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	498
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	1,816
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	113
28	<b>Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1</b>	<b>\$ 2,430</b>
29	<b>Capital común de nivel 1 (CET 1)</b>	<b>\$ 20,316</b>
<b>Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios</b>		
45	<b>Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b>\$ 20,316</b>
<b>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</b>		
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	-
50	Reservas	-
51	<b>Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios</b>	<b>-</b>
<b>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</b>		
58	<b>Capital de nivel 2 (T2)</b>	<b>\$ -</b>
59	<b>Capital total (TC = T1 + T2)</b>	<b>\$ 20,316</b>
60	<b>Activos ponderados por riesgos totales</b>	<b>138,930</b>
<b>Razones de capital y suplementos</b>		
61	Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.62%
62	Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.62%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	14.62%
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	N/A
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	N/A
68	Capital común de nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7.62%

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)	2 0 1 4
	<b>Activo:</b>	
BG1	Disponibilidades	\$ 18,077
BG2	Cuentas de margen	1
BG3	Inversiones en valores	207,684
BG4	Deudores por reporto	4,572
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	755
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	193
BG8	Total cartera de crédito (neto)	146,634
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	2,924
BG11	Bienes adjudicados (neto)	25
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	8
BG13	Inversiones permanentes <b>(a)</b>	17,238
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	456
BG16	Otros activos	717
	Total activo	<u>\$ 399,284</u>
	<b>Pasivo:</b>	
BG17	Captación tradicional	\$ 173,054
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	13,772
BG19	Acreedores por reporto	181,484
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	26
	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	694
BG23	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG24	Otras cuentas por pagar	7,173
BG25	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG26	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG27	Créditos diferidos y cobros anticipados	139
BG28	Total pasivo	<u>376,342</u>
	<b>Capital contable:</b>	
BG29	Capital contribuido	19,677
BG30	Capital ganado	3,265
	Total capital contable	<u>22,942</u>
	Total de pasivo y capital contable	<u>\$ 399,284</u>

## Cifras del balance general

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	2 0 1 4
<b>Cuentas de orden:</b>		
BG31	Avales otorgados	\$ 132
BG32	Activos y pasivos contingentes	56,227
BG33	Compromisos crediticios	41,671
		1,084,42
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	1
BG35	Agente financiero del gobierno federal	241,034
BG36	Bienes en custodia o administración	432,833
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	24,430
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,859
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	75,925
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida	329
BG41	Otras cuentas de registro	409,547

(a) Incluye otras inversiones

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo	Monto de la combinación con las notas a la tabla. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto
<b>Activo:</b>			
1	Crédito mercantil	8	\$ -
2	Otros intangibles	9	-
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	-
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de burzatilización	13	-
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	-
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	-

<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>
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	2
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido	18	-
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	19	-
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	-
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	-
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	-
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	498
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	-
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	1,816
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	113
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	-
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	-
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	-
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	12,423
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	-
	<b>Pasivo:</b>		
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	-
25	Impuesto a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	-
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	-
27	Impuesto a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	-

<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>
28	Impuesto a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	-
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-R	31	-
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	-
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1-S	46	-
2	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	-
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	-
	<b>Capital contable:</b>		
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	\$ 19,677
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(258)
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	-
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	3,327
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	-
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	N/A
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	N/A
	<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	-
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilización (Instituciones Originadoras)	26 - C	N/A

<b>Identificador</b>	<b>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto</b>	<b>Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo</b>	<b>Monto de la combinación con las notas a la tabla. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</b>
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	N/A
47	Operaciones con personas relacionadas relevantes	26 - M	N/A
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	N/A

3. Principales características de los títulos que forman parte del capital neto (Serie A).

<b>Ref.</b>	<b>Característica</b>	<b>Opciones</b>
1	Emisor	<b>Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito</b>
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.
	<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	Precios de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	

Ref.	Característica	Opciones
	<b>Rendimientos / dividendos</b>	
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 ( <i>Write - Down</i> )	
31	Condiciones para disminución de valor	
32	Grado de baja de valor	
33	Temporalidad de la baja de valor	
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	
36	Características de incumplimiento	
37	Descripción de características de incumplimiento	

#### 4. Gestión del capital.

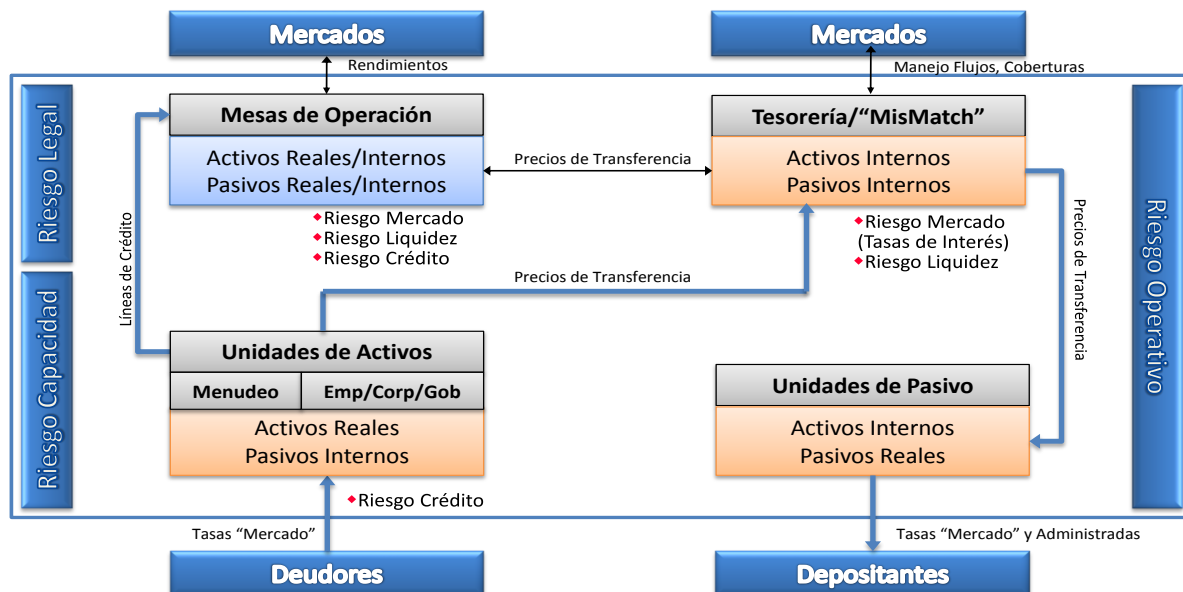
El marco metodológico para la administración de riesgos debe facilitar y apoyar la medición y monitoreo de los riesgos cuantificables, asegurando medidas de riesgo sólidas para establecer el apetito de riesgo de la Institución y generar valor.

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.

El punto de partida fundamental para 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 pasivo.

- Mesas de operación: Su función principal es la de generar ingresos a través de la operación en los diferentes mercados financieros, (dinero, divisas, capitales y bonos en moneda extranjera).
- Las unidades de activo: Son las que engloban las actividades de fomento de la Institución y se derivan de la actividad crediticia. Estas actividades son las principales generadoras del riesgo de crédito.



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:



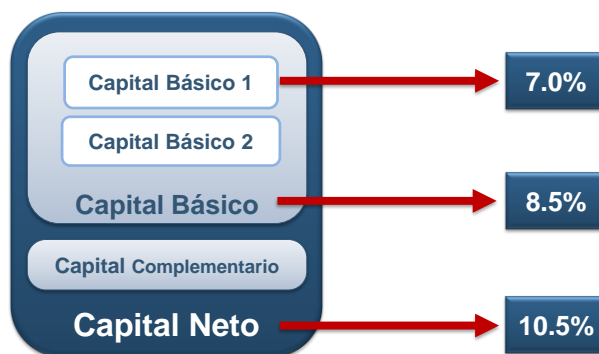


Del diagrama anterior, tienen una fuerte relevancia los límites de capital, para los cuales se lleva a cabo el siguiente proceso:

- La definición del apetito de riesgos
- La definición del capital a distribuir
- La asignación del capital por portafolio
- La distribución a las áreas de negocio tomadoras de riesgo
- La estructura de límites para cada una de las áreas
- Los mecanismos de alertas preventivas
- Los procedimientos ante rompimientos
- La redefinición del apetito de riesgo

El proceso de asignación parte del capital regulatorio, con base a lo que establecen las reglas de capitalización. Partiendo de estos conceptos, se determina el capital distribuible, es decir, aquel con que cuenta la Institución para hacer frente al riesgo que consumen sus operaciones.

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%.



### 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.

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 buffer 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 2014, el nivel de capitalización se ubicó en 14.62%. Por su parte, el límite total de capital registró un consumo global de 80.7%.



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.

## **NOTA 32. ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS**

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

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

La Institución, a la par de instrumentar lo solicitado por las distintas Disposiciones de carácter prudencial en materia de administración de riesgos, de crédito, de control interno, aplicables a las instituciones de crédito, así como lo señalado por órganos normativos en México en materia de prevención de lavado de dinero, ha procurado implementar dentro de sus controles y procesos los estándares internacionales desde una perspectiva sistemática e integral (cifras no auditadas).

### **Riesgos cuantificables discrecionales**

#### **1. Riesgo de mercados**

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

Como principios generales destacan los siguientes:

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

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

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

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

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

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

- Valor en riesgo: determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.
- Capital normativo: basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo.
- 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 año es de \$48.755 que representa el 0.24% del capital neto al cierre de diciembre de 2014.

<b>Mercados</b>	
<b>Monto VaR \$48.755</b>	
Trading	Tesorería
VaR \$31.854	VaR \$16.901

## 2. Administración de activos y pasivos

La administración de activos y pasivos se refiere al manejo de riesgos que afectan el balance general de la Institución. Comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez y tasas de interés) a que se encuentra expuesto dicho balance general, asimismo tiene como objetivo maximizar su rendimiento ajustado por riesgos de mercado y, consecuentemente, optimizar el uso del capital de la Institución.

### 3. Riesgo liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general, en 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 resultados necesarios para solventar sus obligaciones, a través de los ingresos que le otorguen sus activos o mediante la adquisición de nuevos pasivos. Este tipo de crisis generalmente es ocasionado por un deterioro drástico y repentino de la calidad de los activos que origina una extrema dificultad para convertirlos en recursos líquidos.

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

### 4. Perfil de vencimientos en moneda nacional

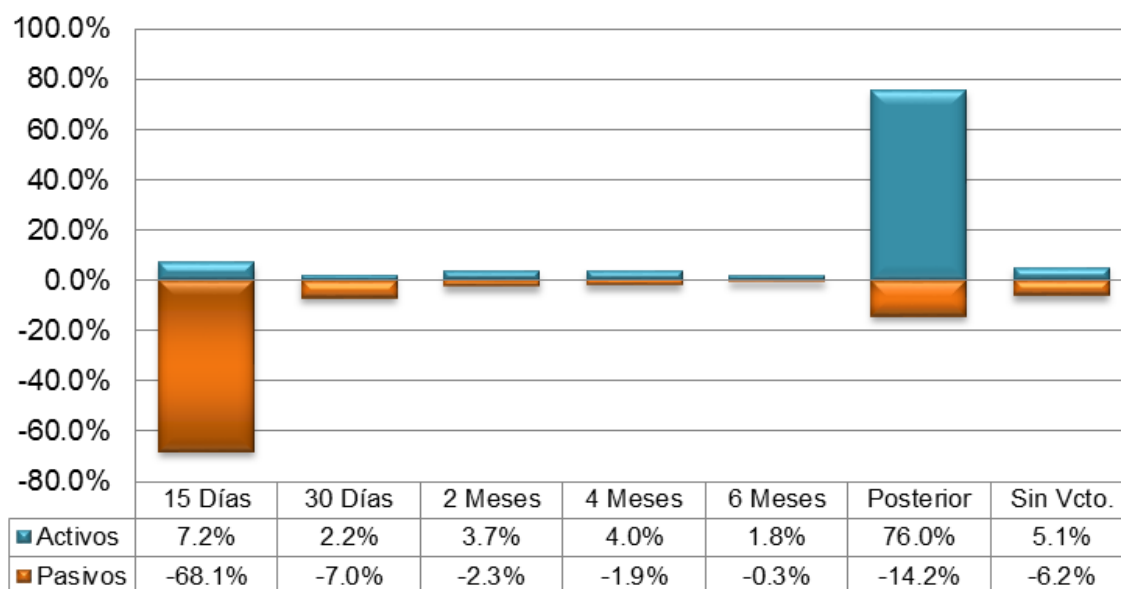
Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional aumentaron 10.8% durante el año 2014, situándose al cierre de diciembre en \$382,983, debido principalmente a la reactivación en el otorgamiento de crédito. Cabe señalar que la moneda nacional a entregar por la compraventa de forwards de dólar se ha reclasificado en el pasivo y que las inversiones del fondo de pensiones se consideran en el activo y su provisión en el pasivo.

<b>Bandas de vencimiento</b>	<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>		<b>Gap</b>
<b>2014</b>					
Hasta 7 días	\$ 20,959	5.5%	\$ 224,164	58.5%	\$ (203,205.00)
Hasta 15 días	6,345	1.7%	36,577	9.6%	(30,232.00)
Hasta 22 días	1,176	0.3%	17,096	4.5%	(15,920.00)
Hasta un mes	7,339	1.9%	9,420	2.5%	(2,081.00)
Hasta un mes y 15 días	9,262	2.4%	2,344	0.6%	6,918.00
Hasta 2 meses	4,910	1.3%	6,387	1.7%	(1,477.00)
Hasta 3 meses	10,654	2.8%	6,962	1.8%	3,692.00
Hasta 4 meses	4,697	1.2%	474	0.1%	4,223.00
Hasta 5 meses	4,632	1.2%	1,203	0.3%	3,429.00
Hasta 6 meses	2,147	0.6%	0	0.0%	2,147.00
Posterior	291,065	76.0%	54,287	14.2%	236,778.00
Sin vencimiento definido	19,797	5.1%	24,069	6.2%	(4,272.00)
		100.0			
Total	\$ 382,983	%	\$ 382,983	100.0%	

<b>Bandas de vencimiento</b>	<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>		<b>Gap</b>
<b>2 0 1 3</b>					
Hasta 7 días	\$ 25,399	7.3%	\$ 216,126	62.5%	\$ (190,727.00)
Hasta 15 días	2,786	0.8%	21,361	6.2%	(18,576.00)
Hasta 22 días	4,037	1.2%	29,960	8.7%	(25,923.00)
Hasta un mes	353	0.1%	9,573	2.8%	(9,220.00)
Hasta un mes y 15 días	5,044	1.5%	7,807	2.3%	(2,763.00)
Hasta 2 meses	5,900	1.7%	988	0.3%	4,912.00
Hasta 3 meses	11,593	3.4%	1,512	0.4%	10,081.00
Hasta 4 meses	4,221	1.2%	1,519	0.4%	2,702.00
Hasta 5 meses	2,299	0.7%	1,937	0.6%	362.00
Hasta 6 meses	4,757	1.4%	307	0.1%	4,450.00
Posterior	273,574	79.1%	31,948	9.2%	241,626.00
Sin vencimiento definido	5,758	1.6%	22,683	6.5%	(16,924.00)
		100.0			
<b>Total</b>	<b>\$ 345,721</b>	<b>%</b>	<b>\$ 345,721</b>	<b>100.0%</b>	

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a \$251,438, nivel superior en \$6,992 comparado con el registrado al cierre de 2013 por \$244,446. Cabe señalar que si se separan las posiciones de trading, el diferencial se reduce a \$73,232, 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 en MN



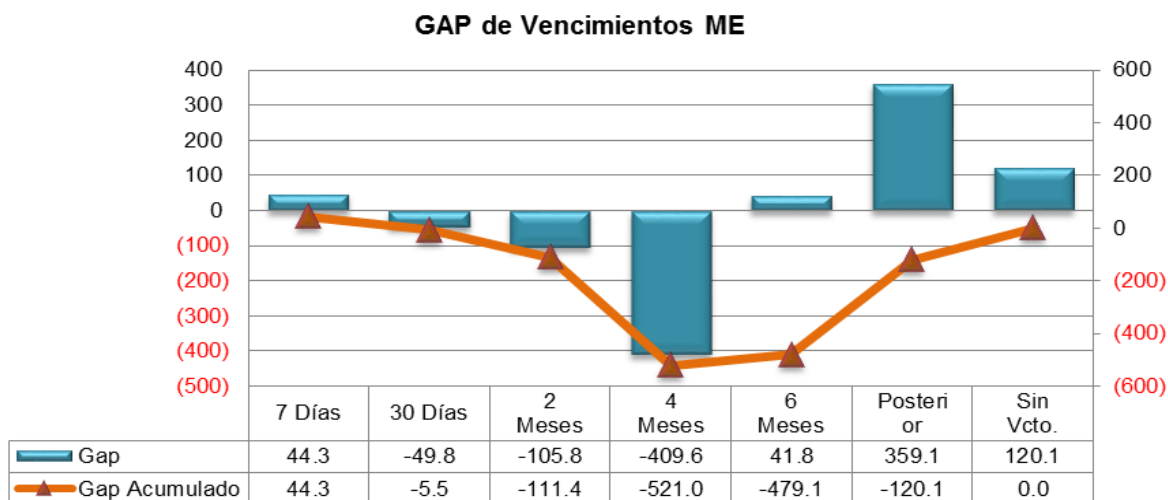
Durante enero de 2015 vencieron el 9.4% de los activos y el 75.1% de los pasivos.

## 5. Perfil de vencimientos en moneda extranjera

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 se incrementaron en 74.6% en el transcurso del año, resultado del otorgamiento de crédito a la actividad empresarial y a las entidades financieras, las inversiones en títulos disponibles para la venta así como la captación y vía préstamos interbancarios.

<b>Bandas de vencimiento</b>	<b>Activos</b>		<b>Pasivos</b>		<b>Gap</b>			
<b>2014</b>								
Hasta 7 días	\$	406.6	13.4%	\$	362.3	11.9%	\$	44.3
Hasta 15 días		483.4	15.9%		379.0	12.5%		104.4
Hasta 22 días		147.2	4.9%		265.5	8.7%		(118.3)
Hasta un mes		90.0	3.0%		126.0	4.2%		(36.0)
Hasta un mes y 15 días		19.4	0.6%		47.0	1.5%		(27.6)
Hasta 2 meses		12.2	0.4%		90.4	3.0%		(78.2)
Hasta 3 meses		185.1	6.1%		562.9	18.5%		(377.8)
Hasta 4 meses		9.5	0.3%		41.3	1.4%		(31.8)
Hasta 5 meses		28.6	0.9%		0.0	0.0%		28.6
Hasta 6 meses		110.9	3.7%		97.7	3.2%		13.2
Posterior		1,421.9	46.9%		1,062.8	35.1%		359.1
Sin vencimiento definido		120.1	3.9%		0.0	0.0%		120.1
			100.0					
Total	\$	3,034.9	%	\$	3,034.9	100.0%		
<b>2013</b>								
Hasta 7 días	\$	272.7	15.7%	\$	143.3	8.2%	\$	129.4
Hasta 15 días		213.2	12.3%		327.6	18.8%		(114.4)
Hasta 22 días		119.8	6.9%		351.6	20.2%		(231.8)
Hasta un mes		86.5	5.0%		243.9	14.0%		(157.4)
Hasta un mes y 15 días		19.3	1.1%		120.0	6.9%		(100.7)
Hasta 2 meses		11.7	0.7%		76.9	4.4%		(65.2)
Hasta 3 meses		24.0	1.4%		9.0	0.5%		15.0
Hasta 4 meses		12.2	0.7%		0.2	0.0%		12.0
Hasta 5 meses		33.7	1.9%		0.0	0.0%		33.7
Hasta 6 meses		7.2	0.4%		6.6	0.4%		0.6
Posterior		817.9	47.1%		448.6	25.8%		369.3
Sin vencimiento definido		120.0	6.8%		10.5	0.8%		109.5
			100.0					
Total	\$	1,738.2	%	\$	1,738.2	100.0%		

De acuerdo con el vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera y con base en las cifras del balance al cierre de diciembre de 2014, se observa que en los próximos 7 días habrá una liquidez de \$44.3.



## 6. 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 las Disposiciones, 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 corporativo, al 31 de diciembre de 2014, resultaría en una utilidad de \$4.0, mientras que el portafolio de inversión a vencimiento presentaría una ganancia de \$19.8. Al considerar los escenarios de crisis, una situación semejante al 11 de septiembre de 2001 provocaría una pérdida de \$8.3, equivalente al 0.28% del valor de esta posición.

Posición	Portafolio	Condiciones normales	Escenarios de crisis					
			21-12-94	25-08-98	11-09-01	19-09-02	28-04-04	16-10-08
2,433.7	Trading corporativo	4.0	2.5	2.0	(6.8)	5.2	4.2	1.4
469.3	Inversión a vencimiento	19.8	(0.2)	(1.2)	(1.5)	1.1	0.2	0.3
<u>2,903.0</u>	Total	<u>23.8</u>	<u>2.3</u>	<u>0.8</u>	<u>(8.3)</u>	<u>6.3</u>	<u>4.4</u>	<u>1.7</u>

En condiciones normales, la venta anticipada de activos al 31 de diciembre de 2014, el portafolio disponible para la venta de Grand Cayman hubiera generado una ganancia de \$85.0, mientras que la venta de los bonos conservados a vencimiento de Londres y Grand Cayman hubiese resultado en una utilidad de \$46.1. Al considerar los escenarios de crisis, una situación semejante al 16 de octubre de 2008 podría ocasionar una pérdida de \$23.2, equivalente al 0.51% del valor de la posición.

Posición	Portafolio	Condiciones normales	Escenarios de crisis					
			21-12-94	25-08-98	11-09-01	19-09-02	28-04-04	16-10-08
3,679.4	Disponibles para la venta	85.0	(0.1)	(0.5)	(0.2)	(0.3)	(0.1)	(0.2)
912.2	Conservados a vencimiento	46.1	(216.4)	(9.7)	(7.4)	(12.1)	(5.4)	(23.0)
<u>4,591.6</u>	Total	<u>131.1</u>	<u>(216.5)</u>	<u>(10.2)</u>	<u>(7.6)</u>	<u>(12.4)</u>	<u>(5.5)</u>	<u>(23.2)</u>



## 7. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contraparte o acreditado incumpla en tiempo y forma con sus obligaciones crediticias, también se refiere a la pérdida de valor de una inversión determinada por el cambio en la calidad crediticia de alguna contraparte o acreditado, sin que necesariamente ocurra un impago.

## 8. Pérdida esperada

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

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

- Se excluye la cartera de ex empleados, a fin de medir directamente el efecto de las pérdidas esperadas de la cartera con riesgo del sector privado.
- No se considera la cartera contingente del crédito al Fideicomiso para la Participación de Riesgos ya que este fideicomiso se encarga de gestionar su riesgo de crédito.
- No se incluyen reservas adicionales.
- No se considera la cartera de agente financiero ya que es cartera sin riesgo.
- Se considera la cartera vencida, ya que de acuerdo la metodología de calificación de cartera basada en pérdida esperada, al materializarse un evento de incumplimiento no implica que la pérdida esperada se reserve al 100%.

Bajo estos supuestos, al cierre de diciembre de 2014, la cartera total se sitúa en \$149,286, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a \$1,412, equivalente al 0.95% de la cartera calificada e igual porcentaje de la cartera total.

### Estimación de pérdidas esperadas

<b>Cartera</b>	<b>Saldo de la cartera</b>	<b>Pérdida esperada</b>	<b>% Pérdida esperada</b>
Exceptuada	\$ 174	\$ -	-
Riesgo A	121,597	783	0.64%
Riesgo B	24,706	585	2.37%
Riesgo C	1,050	65	6.19%
Riesgo D	48	-	-
Riesgo E	1,711	(21)	(1.25)%
Calificada	149,112	1,412	0.95%
<b>Total</b>	<b>\$ 149,286</b>	<b>\$ 1,412</b>	<b>0.95%</b>

## 9. Pérdidas no esperadas

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

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

En noviembre de 2007 el CAIR concluyó 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 diciembre de 2014 la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a \$11,798. Por su parte, el VaR de crédito asciende a \$14,148 y representa el 9.49% de la cartera con riesgo.

## 10. Riesgo contraparte y diversificación

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

Al cierre de diciembre de 2014, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

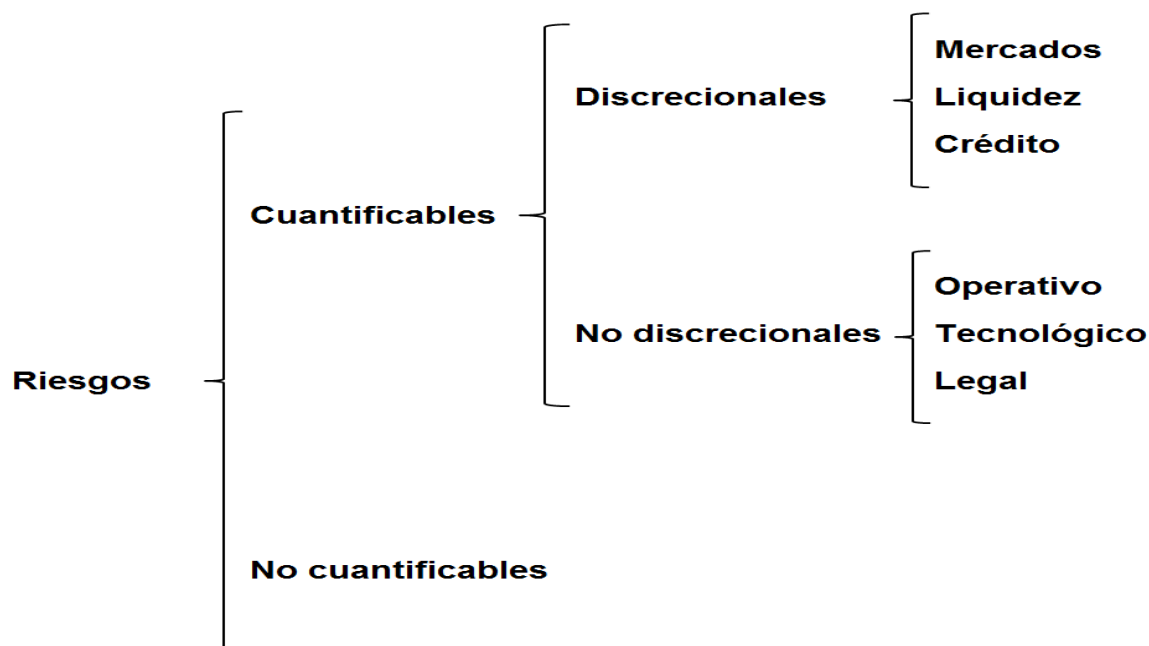
Se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

<u>Número de financiamientos</u>	<u>Monto total</u>	<u>Porcentaje del Capital</u>
27	\$133,873	648.20%

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 \$36,186.

## 11. 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:



## 12. 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:

- a) **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:

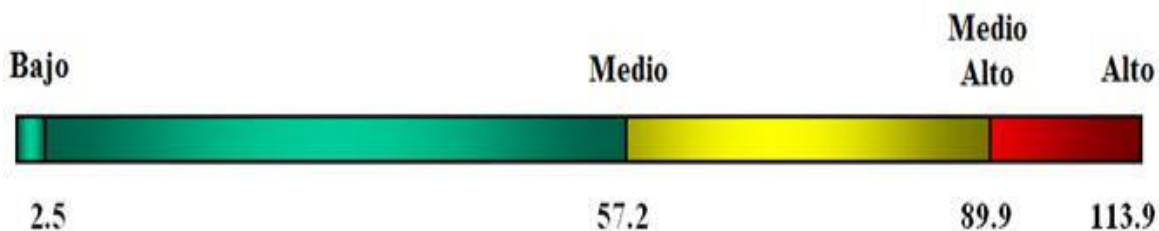


El resultado obtenido de los procesos más relevantes de la Institución en términos de naturaleza al cierre del mes de diciembre de 2014, es el siguiente:

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 y derivados	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	59.85	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 ex empleados	52.45	Riesgo Medio Alto
3	Operación del gasto	50.71	Riesgo Medio Alto
154	Proceso fiduciario	46.51	Riesgo Medio Alto
151	Agente financiero back office	45.73	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
58	Originación, administración y recuperación de garantías automáticas	41.84	Riesgo Medio Alto
30	Información financiera, contable y elaboración de estados financieros	39.33	Riesgo Medio Alto
141	Agente financiero front office	38.25	Riesgo Medio Alto
147	Administración de productos electrónicos	36.85	Riesgo Medio Alto

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

- b) **Eficiencia.** Es la medición de la adecuada ejecución de un proceso, permitiendo desarrollar planes para anticiparse a eventos no deseados que permitan 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 diciembre de 2014, es el siguiente:

<b>ID proceso HeRO</b>	<b>Nombre del proceso</b>	<b>Indicador eficiencia */</b>	<b>Nivel de tolerancia</b>
11	Administración y control de flujo de fondos	30.30	Riesgo Medio
29	Guarda valores y archivo central	26.01	Riesgo Medio
30	Información financiera, contable y elaboración de estados financieros	24.83	Riesgo Medio
154	Proceso fiduciario	23.82	Riesgo Medio
147	Administración de productos electrónicos	22.24	Riesgo Medio
141	Agente financiero front office	20.83	Riesgo Medio
17	Operación de mesa de control de crédito	18.75	Riesgo Medio
20	Administración de la tesorería	17.95	Riesgo Medio
157	Mercado de derivados	17.87	Riesgo Medio
3	Operación del gasto	17.17	Riesgo Medio
151	Agente financiero back office	15.16	Riesgo Medio
15	Caja general	15.02	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 cartera de primer piso, programas emergentes y ex empleados	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

### 13. Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis cuantitativo

Durante el año 2014, se han registrado contablemente 33 eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable de \$0.164 mismos que se integran de la siguiente manera:

<b>Trimestre</b>	<b>Frecuencia</b>	<b>Impacto económico probable</b>
Primero	12	0.055
Segundo	7	0.001
Tercero	6	0.055
Cuarto	8	0.053
Total	33	0.164

#### 14. Administración de riesgo tecnológico

Durante el año 2014, el comportamiento de los indicadores mensuales de riesgo tecnológico fueron los siguientes:

<u>Descripción Indicador R.T.</u>	<u>Unidad de Medida</u>	<u>Meta</u>	<u>1er Trimestre</u>	<u>2do Trimestre</u>	<u>3er Trimestre</u>	<u>4to Trimestre</u>
Nivel de seguridad de acceso a la red NAFINSA	Sin intrusiones a equipos de misión crítica	100.00%	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes
Detección y bloqueo de virus a la red NAFINSA	Sin impactos a equipos de misión crítica	100.00%	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes	100.00% Cada mes
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	Porcentaje de disponibilidad	99.00%	Superior a meta 99.96%	Superior a meta 99.83%	Superior a meta 99.84%	Superior a meta 99.98%
Recuperación de los servicios críticos bajo simulacros de desastre por contingencia	Porcentaje	100.00%	N/A	N/A	N/A	Realizado octubre 100%
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	Porcentaje de disponibilidad	97.00%	Superior a la meta 99.84%	Superior a la meta 99.90%	Superior a la meta 100.00%	Superior a la meta 99.99%

#### 15. 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 que no son cuantificables hasta en tanto no exista una condena en contra de la Institución.

Al cierre de diciembre de 2014, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de Riesgo Legal es el siguiente:

<b>Registro de potenciales perdidas en materia de riesgo legal</b>						
<u>Concepto</u>	<u>Contingencia</u>	<u>%</u>	<u>Provisión</u>	<u>%</u>	<u>Resultados</u>	
Total (1+2+3+4)	\$ 403.65	(9.48)	\$ (38.27)	(72.88)	\$	27.89
1 Carácter laboral	28.63	(70.00)	(20.04)	(138.08)		27.67
2 Cartera contenciosa	291.08	(1.30)	(3.77)	(5.85)		0.22
3 Fideicomisos	83.94	(17.23)	(14.46)	-		-
4 Tesorería y operaciones bursátiles	-	-	-	-		-

#### 16. Aspectos relevantes:

- a) La contingencia de la cartera laboral reporta un monto de \$28.63 con una variación del (3.61)% respecto al año anterior, que equivale a un importe del \$(1.07). La provisión reporta un monto de \$(20.04) con una variación del (11.45)%, respecto al año anterior, que equivale a un importe del \$2.59. El movimiento en contingencia y provisión es

derivado principalmente por la terminación de juicios, la incorporación de nuevos litigios laborales y la actualización en las expectativas de obtener sentencia favorable para la institución.

- b) La contingencia de cartera contenciosa reporta un monto de \$291.08, con una variación del (7.44)%, respecto al año anterior, que equivalió a un importe de \$(23.39). La variación en la contingencia, con respecto al año anterior, es derivada principalmente del término de 5 casos. La provisión de la cartera contenciosa reporta un monto del \$(3.77) con una variación del 6.21%, respecto al año anterior que equivale a un importe de \$0.22. La variación en la provisión es derivada por la incorporación de nuevos litigios, así como por la terminación de otros.
- c) La contingencia por fideicomiso reporta un monto de \$83.94 con una variación del 41.35%, respecto al año anterior, que equivale a un importe de \$24.55 derivado de la orden emitida por la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras (CONDUSEF) de crear un pasivo contingente durante el 1er trimestre de 2014 y a la volatilidad del tipo de cambio. La provisión de Fideicomiso que reporta un monto total de \$(14.46) con una variación de 0.00%, respecto al año anterior, que equivale a un importe de \$0.00.

De todo lo anterior, se tiene aproximadamente una contingencia de \$403.65, una provisión que asciende a \$38.27 y un efecto en resultados de \$27.89 con cifras al cierre de diciembre de 2014.

## 17. 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.

<b>Tipo de Riesgo</b>	<b>Definición</b>	<b>Ejemplo</b>
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:

<b>Inventario</b>	<b>Medidas de control</b>	<b>Impacto económico</b>
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 2014, se reportaron seis siniestros a los bienes patrimoniales de la Institución en el ramo de equipo electrónico por un monto de \$0.043.

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

En el año 2014, se inició, realizó y concluyó con el procedimiento para la definición y formalización de los documentos que contienen la matriz y mapa de los diez principales riesgos institucionales que afectarían el logro de los objetivos y estrategias para el año 2014, incluyendo el Plan de Trabajo de Administración de Riesgos Institucional (PTAR 2014).

### NOTA 33. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2013

Durante el ejercicio de 2014, la Institución reconoció de manera retrospectiva ciertas correcciones contables en los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2013, con los efectos siguientes:

	<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>Efectos de reformulación</b>	<b>Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2013</b>
<b>ACTIVO</b>			
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE:			
Créditos comerciales			
Entidades financieras <b>(a)</b>	\$ 86,691	\$ (6)	\$ 86,685
OTROS ACTIVOS:			
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles <b>(b)</b> y <b>(c)</b>	\$ 1,126	\$ (114)	\$ 1,012
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
CAPITAL GANADO:			
Resultado de ejercicios anteriores <b>(b)</b>	\$ (1,917)	\$ 65	\$ (1,982)
Resultado neto <b>(a)</b> y <b>(c)</b>	\$ 1,780	\$ 55	\$ 1,725

- (a)** Reconocimiento de la cancelación de intereses devengados, derivado de la reestructuración y traspaso a cartera vencida de créditos comerciales de Entidades Financieras.
- (b)** Pago de obligaciones fiscales a través de la compensación de impuestos a favor, originados por efectos de valuación de instrumentos financieros del ejercicio 2012.
- (c)** Pago de obligaciones fiscales a través de la compensación de impuestos a favor, originados por efectos de valuación de instrumentos financieros del ejercicio 2013.



**NOTA 34. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2014, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), no ha emitido cambios a las Normas de Información Financiera aplicables en forma supletoria que inicien su vigencia a partir de enero de 2015.

**NOTA 35. REFORMAS FINANCIERA Y FISCAL 2014*****Reforma Financiera***

El 10 de enero de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el "Decreto por el que se Reforman, Adicionan y Derogan Diversas Disposiciones en Materia Financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras"; sus vertientes principales son las siguientes:

- Fortalecimiento a la CONDUSEF.
- Establecer un nuevo mandato para la banca de desarrollo.
  - Con la finalidad de fortalecer y ampliar el crédito, poniendo especial énfasis en áreas para el desarrollo nacional, como la infraestructura, las pequeñas y medianas empresas, así como la innovación y la creación de patentes.
- Fomentar la competencia en el sistema bancario, para abaratar tasas y costos.
- Generar incentivos adicionales para que la banca otorgue más financiamientos.
- Fortalecer al sistema financiero y bancario mexicano.

Asimismo, se modifican, entre otras, las siguientes leyes:

- a) Ley de Instituciones de Crédito.
- b) Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.
- c) Ley de Concursos Mercantiles.
- d) Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.
- e) Leyes Orgánicas de las instituciones de banca de desarrollo.
- f) Código de Comercio.
- g) Ley de Protección al Ahorro Bancario.
- h) Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

- i) Ley del Mercado de Valores.
- j) Ley de Sociedades de Inversión.

### ***Reforma Fiscal***

Esta reforma implica cambios importantes en la legislación relacionada con:

- a) Eliminación del Régimen de consolidación fiscal.
- b) Nuevo Régimen de integración fiscal.
- c) Impuesto sobre la Renta (ISR) sobre dividendos.
- d) Eliminación del Régimen simplificado.
- e) Cambio del régimen aplicable a maquiladoras.
- f) Eliminación del estímulo fiscal para inversionistas en Sociedades Inmobiliarias de Bienes Raíces.
- g) Cambios en el esquema de acumulación de la Ley del ISR para enajenaciones a plazos (ventas en abonos).
- h) Cambios en el esquema de deducciones de los gastos por beneficios a los empleados en la Ley del ISR.
- i) Cambio de la tasa de ISR.
- j) Abrogación del Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). Derivado de la abrogación de este impuesto a partir de 2014, hasta el 31 de diciembre de 2013 se causó IETU, tanto para los ingresos como para las deducciones y ciertos créditos fiscales con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa fue de 17.5% (tales efectos se muestran en la Nota 22).
- k) Cambios en la determinación de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad de las Empresas (PTU).
- l) Impuesto al Activo (IMPAC) por recuperar.
- m) Derechos especiales sobre minería.
- n) Abrogación del Impuesto a los Derechos en Efectivo (IDE).

La Institución llevó a cabo el análisis del impacto de estas reformas en su operación.

**NOTA 36. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El 13 de febrero de 2015, los funcionarios que suscriben los estados financieros consolidados, autorizaron la emisión de los mismos y sus notas correspondientes.

Estas notas son parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

RÚBRICA

---

Dr. Jacques Rogozinski Shtulman  
Director General

RÚBRICA

---

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

RÚBRICA

---

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