

**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 2015 Y 2014**

**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 2015 Y 2014**

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 2015 y 2014, 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

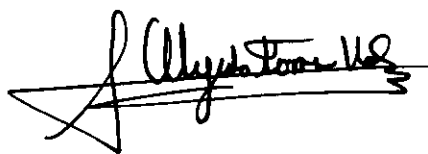
En nuestra opinión, los estados financieros consolidados de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Párrafo de énfasis

Sin que ello tenga un efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre el siguiente aspecto:

En la Nota 24 a los estados financieros consolidados, se menciona que con fecha 9 de diciembre de 2015 y 31 de octubre de 2014, la Institución realizó el entero de \$700 y \$1,200 millones de pesos, de conformidad con lo señalado en los oficios con números 102-B-077 y 102-B-064 de fechas 8 de diciembre de 2015 y 27 de octubre de 2014, 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 2015 y 2014.

Gossler, S.C.



Alejandro Torres Hernández
Contador Público Certificado

Ciudad de México
Febrero 16, 2016

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.

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Millones de pesos)
(Notas 1 a 3)

	2015	2014		2015	2014
ACTIVO			PASIVO		
Disponibilidades (Nota 5)	\$ 20,520	\$ 18,105	Captación tradicional:		
Cuentas de Margen	20	1	Depósitos a plazo: (Nota 16)		
Inversiones en valores: (Nota 6)			Mercado de dinero	\$ 125,734	\$ 116,610
Títulos para negociar	161,298	190,925	Títulos de crédito emitidos:		
Títulos disponibles para la venta	5,141	4,071	En el país (Nota 17)		
Títulos conservados a vencimiento	12,894	12,696	Certificados Bursátiles	40,569	28,825
Deudores por reporte (Nota 7)	179,333	207,692	En el extranjero (Nota 18)		
Derivados: (Nota 8)			Bonos bancarios	19,660	18,555
Con fines de negociación	178	389	Notas Bursátiles	8,670	-
Con fines de cobertura	-	366	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (Nota 19)	194,633	163,990
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros (Nota 8)	178	755	De exigibilidad inmediata	-	1,000
Cartera de crédito vigente:			De corto plazo	14,030	5,675
Créditos comerciales:			De largo plazo	9,719	7,097
Actividad empresarial o comercial	38,857	27,584	Acreedores por reporte (Nota 7)	135,792	181,484
Entidades financieras	119,788	109,677	Derivados: (Nota 8)		
Entidades gubernamentales	10,901	9,975	Con fines de negociación	2,323	26
Créditos de consumo	169,546	147,236	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros (Nota 8)	1,108	694
Créditos a la vivienda	7	5	Otras cuentas por pagar: (Nota 20)		
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	146	153	Impuestos a la utilidad por pagar	364	1,012
Total cartera de crédito vigente	109	1,013	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	257	310
Cartera de crédito vencida:			Acreedores por liquidación de operaciones	410	3,000
Créditos comerciales:			Acreedores por cuentas de margen	-	518
Actividad empresarial o comercial	6	6	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	5	-
Entidades financieras	1,870	1,870	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	687	721
Créditos de consumo	4	3	Créditos diferidos	1,723	5,561
Créditos a la vivienda	14	13	Total pasivo	359,472	365,666
Total cartera de crédito vencida	1,894	1,892	CAPITAL CONTABLE (Nota 23)		
Cartera de crédito (Nota 9)	171,702	150,299	Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	(4,703)	(3,955)	Capital social	8,805	8,805
Cartera de crédito, neto	166,999	146,344	Aportaciones para futuros aumentos de capital social		
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 11)	5,142	3,308	formalizados por el Consejo Directivo	1,950	1,950
Bienes adjudicados, neto (Nota 12)	17	25	Prima en venta de acciones	8,922	8,922
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (Nota 13)	1,552	1,569	Capital ganado:	19,677	19,677
Otras inversiones (Nota 14)	33	28	Reservas de capital	1,730	1,730
Inversiones permanentes (Nota 15)	7,544	6,205	Resultado de ejercicios anteriores	1,403	(259)
Impuestos y PTU diferidos (neto) (Nota 22)	541	238	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(290)	(52)
Otros activos:			Efecto acumulado por conversión	34	34
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,322	727	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	288	162
Total activo	<u>\$ 384,828</u>	<u>\$ 389,762</u>	Resultado neto	1,254	1,662
			Participación no controladora	4,419	3,277
			Total capital contable	1,260	1,142
			Total de pasivo y capital contable	25,356	24,096
				<u>\$ 384,828</u>	<u>\$ 389,762</u>

Cuentas de orden

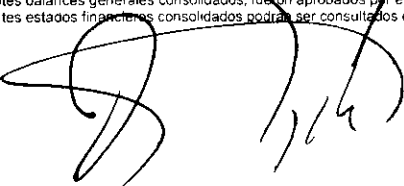
	2015	2014
Avales otorgados (Nota 25)	\$ 109	\$ 132
Activos y pasivos contingentes (Nota 25)	\$ 49,738	\$ 43,674
Compromisos crediticios (Nota 25)	\$ 197,020	\$ 98,999
Bienes en fideicomiso o mandato (Nota 26):		
Fideicomisos	\$ 1,108,836	\$ 1,065,509
Mandatos	2,657	18,912
Total	<u>\$ 1,111,493</u>	<u>\$ 1,084,421</u>
Agente Financiero del Gobierno Federal (Nota 26)	\$ 291,883	\$ 241,034
Bienes en custodia o en administración (Nota 27)	\$ 552,914	\$ 442,268
Colaterales recibidos por la entidad	\$ 36,602	\$ 24,430
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ 36,289	\$ 19,859
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, neto	\$ 99,600	\$ 114,323
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	\$ 297	\$ 329
Otras cuentas de registro (Nota 28)	\$ 576,917	\$ 412,715

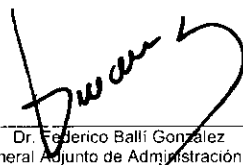
Los presentes balances generales consolidados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, 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/portalinf/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>


 Dr. Jacques Rogozinski Schulman
 Director General


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


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

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.

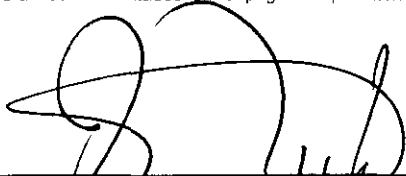
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

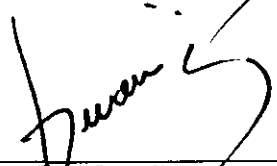
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses (Nota 24)	\$ 14,386	\$ 15,157
Gastos por intereses (Nota 24)	(10,101)	(10,433)
Margen financiero	4,285	4,724
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,253)	(1,592)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	3,032	3,132
Comisiones y tarifas cobradas (Nota 24)	2,662	2,519
Comisiones y tarifas pagadas (Nota 24)	(298)	(293)
Resultado por intermediación (Nota 24)	(413)	8
Otros ingresos (egresos) de la operación (Nota 24)	18	4
Gastos de administración y promoción	(3,298)	(3,074)
Resultado de la operación	1,703	2,296
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(11)	(2)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,692	2,294
Impuestos a la utilidad causados (Nota 22)	(716)	(929)
Impuestos a la utilidad diferidos, netos (Nota 22)	324	321
Resultado neto	1,300	1,686
Participación no controladora	(46)	(24)
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	\$ 1,254	\$ 1,662

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

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

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


 Dr. Jacques Rogozinski Schtulman
 Director General


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


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

Las notas adjuntas son parte 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.

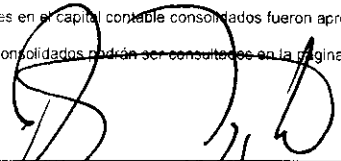
ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

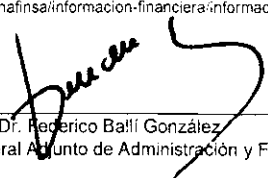
	Capital contribuido					Capital ganado					Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	Resultado neto	Participación no controladora	
Saldos al 31 de diciembre de 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
Efecto de Reformulación (Nota 33)	-	-	-	-	(2)	-	-	-	14	-	12
Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2014	8,805	1,950	8,922	1,730	(259)	(52)	34	162	1,662	1,142	24,096
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas -											
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	-	-	1,662	-	-	-	(1,662)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral -											
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	1,208	-	1,208
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	-	-	-	-	-	-	-	126	-	-	126
Resultado por valuación de títulos disponibles para venta	-	-	-	-	-	(238)	-	-	-	-	(238)
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	-	46	118	164
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	(238)	-	126	1,254	118	1,260
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 8,805	\$ 1,950	\$ 8,922	\$ 1,730	\$ 1,403	\$ (290)	\$ 34	\$ 288	\$ 1,254	\$ 1,260	\$ 25,356

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/portal/inf/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>


 Dr. Jacques Rogozinski Schultman
 Director General


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


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

Las notas adjuntas son parte 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.

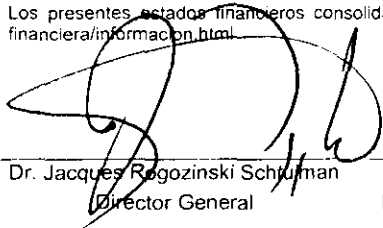
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
 (Millones de pesos)
 (Notas 1 a 3)

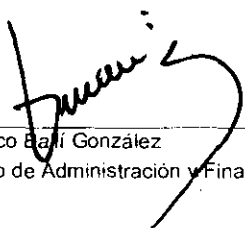
	2015	2014
Resultado neto	\$ 1,254	\$ 1,662
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	208	201
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	35	33
Provisiones	823	232
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	392	608
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	11	2
Otros	(842)	(474)
	627	602
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Cambio en cuentas de margen	(19)	1
Cambio en inversiones en valores	29,516	(1,064)
Cambio en deudores por reporto	4,259	(4,572)
Cambio en derivados (activo)	50,269	19,712
Cambio en cartera de crédito (neto)	(16,795)	(27,702)
Cambio en bienes adjudicados	1	-
Cambio en otros activos operativos	(2,265)	(682)
Cambio en captación tradicional	23,227	28,248
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	7,891	(4,442)
Cambio en acreedores por reporto	(45,692)	4,726
Cambio en derivados (pasivo)	(44,316)	(18,432)
Cambio en otros pasivos operativos	(4,586)	2,225
Pagos de impuestos a la utilidad	(935)	(277)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	555	(2,259)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(18)	(21)
Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	15	4
Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	(945)	(449)
Cobros de dividendos en efectivo	2	2
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(946)	(464)
Aumento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,490	(459)
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	925	1,110
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	18,105	17,454
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 20,520	\$ 18,105


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/portalfin/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/informacion.html>.


 Dr. Jacques Rogozinski Schjuman
 Director General


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


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

Las notas adjuntas son parte 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 2015 Y 2014
(Millones de pesos)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Constitución

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

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

Objeto

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

Ley Orgánica de Nafin:

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

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

Ley de Instituciones de Crédito:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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	
	2015	2014
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.	76.27	75.98
Fideicomisos:		
Programa de Venta de Títulos en Directo al Público	100	100

	% de participación accionaria	
	2 0 1 5	2 0 1 4
Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos	100	100
Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas	100	100
Servicios complementarios:		
Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.	99.99	99.99
Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liquidación)	99.99	99.99

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

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

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

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

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

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

Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público -

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

Fideicomiso 11480 Fondo para la Participación de Riesgos -

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

El resultado de este fideicomiso por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a \$847 y \$1,587 respectivamente. El efecto de los principales ingresos de este fideicomiso, se ve reflejado en el rubro de Comisiones y tarifas cobradas en el estado de resultados consolidado. Estos resultados no contemplan los gastos operativos, dado que la Institución, en su carácter de Fideicomitente, presta su apoyo con recursos humanos, informáticos y materiales, toda vez que el fideicomiso no cuenta con estructura organizacional propia.

Fideicomiso 11490 Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas -

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

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

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

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

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

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.

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

Cambios contables.

Al 31 de diciembre de 2014, el CINIF emitió cambios a las NIF, los cuales iniciaron su vigencia a partir del 1° de enero de 2015, sin embargo dichos cambios no son aplicables a la Institución.

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 2015 y 2014, es 10.06% y 11.87%, 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 2015 y 2014, fueron de 2.10% y 4.18%, 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Colaterales otorgados y recibidos distintos al efectivo

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

- a) La reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden. La reportada reclasifica el activo financiero en su balance general, presentándolo como restringido, para lo cual se siguen las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad para instituciones de crédito que corresponda.
- b) La reportadora al vender el colateral, reconoce los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada (medida inicialmente al valor razonable del colateral) que se valúa a valor razonable (cualquier diferencial entre el precio recibido y el valor razonable de la cuenta por pagar se reconoce en los resultados del ejercicio).

- c) En caso de que la reportada incumpla con las condiciones establecidas en el contrato, y por tanto no pudiera reclamar el colateral, lo da de baja de su balance general a su valor razonable contra la cuenta por pagar; por su parte, la reportadora reconoce en su balance general la entrada del colateral, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, contra la cuenta por cobrar, o en su caso, si hubiera previamente vendido el colateral da de baja la cuenta por pagar, relativa a la obligación de restituir el colateral a la reportada.
- d) La reportada mantiene en su balance general el colateral y la reportadora lo reconoce únicamente en cuentas de orden, excepto cuando se han transferido los riesgos, beneficios y control del colateral por el incumplimiento de la reportada.
- e) Las cuentas de orden reconocidas por colaterales recibidos por la reportadora se cancelan cuando: i) la operación de reporto llega a su vencimiento, ii) existe incumplimiento por parte de la reportada, o bien, iii) la reportadora ejerce el derecho de venta o dación en garantía del colateral recibido.

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

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

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

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

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

Esta cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

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

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

Dicha cobertura se deberá de reconocer de la siguiente manera:

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

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

- 1) El componente de cobertura efectivo reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta deberá ajustarse para igualar el monto menor entre los siguientes conceptos:
 - i. La ganancia o pérdida acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la misma, y
 - ii. el cambio acumulado en el valor razonable (valor presente) de los flujos de efectivo futuros esperados de la partida cubierta desde el inicio de la cobertura.
- c) Cobertura de una inversión neta en una operación extranjera: representa la porción de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que sea efectiva en la cobertura de una inversión neta en una operación extranjera y deberá ser reconocida en el capital contable, formando parte de las otras partidas de la utilidad integral, en el rubro de efecto acumulado por conversión.

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

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

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

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

Cartera vencida

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

- a) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil;
- b) Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
- c) Créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo o, 30 o más días naturales de vencido el principal;
- d) Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
- e) Créditos revolventes que presentan dos períodos mensuales de facturación o, en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.
- f) Por lo que respecta a los plazos de vencimiento podrán emplearse períodos mensuales, con las siguientes equivalencias:
 - 30 días equivale a un mes
 - 60 días a dos meses
 - 90 días a tres meses

Cartera emproblemada

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

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

- a) Los créditos que la Institución otorgue o garantice, son para financiar proyectos a empresas económica y financieramente viables.
- b) El límite máximo de financiamiento se determina en función de las necesidades del proyecto de inversión y del resultado de la evaluación de la capacidad de pago de la empresa o proyecto.
- c) Los plazos y los períodos de gracia de los créditos, se establecen en función de la capacidad de pago de las empresas.
- d) Se obtienen garantías reales, preferentemente inmobiliarias, en proporción adecuada y suficiente de acuerdo a las características de los créditos, y en su caso, de acuerdo con el tipo de intermediario financiero que lo otorga.
- e) Por lo que se refiere a las garantías de crédito que la Institución otorga, son complementarias de las que deben ofrecer los acreditados y no sustituyen a éstas, por lo que los intermediarios deberán negociar en cada caso con sus acreditados las garantías que respalden el crédito otorgado.
- f) El acreditado deberá tener una probada solvencia moral y crediticia.
- g) El registro de las operaciones de otorgamiento de crédito, tanto de Intermediarios Financieros Bancarios (IFB) como Intermediarios Financieros No Bancarios (IFNB), se realiza en oficina matriz. Mensualmente se realizan conciliaciones de saldos con los IFNB y trimestralmente con los IFB.
- h) La recuperación de la cartera es realizada a través del Sistema Institucional de Recuperación y Administración de Cartera (SIRAC), administrado en oficina matriz por la Dirección de Administración Crediticia.
- i) En tanto existan adeudos vencidos a cargo de la empresa acreditada, no se efectúan nuevas operaciones de crédito con la misma.
- j) En la cartera con incumplimiento de pago de 30 a 90 días, se realizan gestiones de cobro extrajudiciales.
- k) Una vez transcurridos 90 días de vencido un adeudo, se da por vencido el saldo del crédito, y se procede a realizar la cobranza por la vía judicial, ya sea directamente en el caso de créditos de primer piso, o a través de los intermediarios financieros en el caso de descuentos de créditos.

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

Operaciones de Segundo Piso

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

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

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

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

Operaciones de Primer Piso

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

Operaciones del programa de garantías

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

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

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 erogan en su adjudicación, el que sea menor.

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

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

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

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

15. **Impuestos a la utilidad** - El Impuesto sobre la Renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto a la utilidad diferido se determinará aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.
16. **Otras inversiones e inversiones permanentes** - Son aquellas inversiones permanentes efectuadas en fideicomisos y en acciones de empresas en las que no se tiene control, control conjunto, ni influencia significativa, inicialmente se registran al costo de adquisición. Se valúan por el método de participación considerando la información financiera relativa a tales entidades; cuando existe imposibilidad práctica de obtener información financiera de las entidades, la inversión se ajusta a valor cero o a su costo de adquisición; el procedimiento de ajuste es seleccionado considerando el criterio prudencial de aplicación de las reglas particulares, contenida en las NIF.
17. **Captación tradicional** - Los pasivos por concepto de captación de recursos, a través de certificados de depósito, depósitos a plazo fijo, aceptaciones bancarias, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, préstamos de bancos nacionales y extranjeros y bonos bancarios, se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses devengados se reconocen en los resultados del ejercicio como un gasto por intereses.
18. **Préstamos interbancarios y de otros organismos** - Los pasivos provenientes de préstamos interbancarios se registran tomando como base el valor contractual de la obligación; los intereses devengados se reconocen directamente en los resultados de la Institución como un gasto por intereses.

19. **Beneficios directos de corto plazo a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
20. **Beneficios directos de largo plazo a los empleados** - Los pagos que establece la Ley Federal del Trabajo y las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) vigentes, a empleados y trabajadores que dejen de prestar sus servicios, se registran como sigue:

Indemnizaciones-

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

Prima de antigüedad-

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

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

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

La PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme al artículo 9 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR). Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la PTU ascendió a \$257 y \$310, respectivamente.

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

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

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

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

- 24. Comisiones por intermediación** - Dada la función de intervención que realiza la Institución como un medio de enlace, entre el acreditante de un financiamiento y el acreditado, la Institución obtiene una comisión por su labor de concertar los créditos en los mercados. Dicha comisión se registra en el estado de resultados cuando se genere en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

- 25. Resultado por intermediación** - Los resultados por intermediación provienen de operaciones de compra-venta de valores e instrumentos derivados, valuaciones a valor razonable de las inversiones en valores e instrumentos financieros derivados y del reconocimiento del incremento o decremento en el valor de las inversiones en valores.

- 26. Fideicomisos** - Las operaciones en que la Institución actúa como Fiduciaria, se registran y controlan en cuentas de orden. De acuerdo con la LISR, la Institución como Fiduciaria, es responsable del cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos que realizan actividades empresariales, hasta por el monto de los patrimonios fideicomitidos.

- 27. Operaciones extranjeras** - Los activos y pasivos monetarios, así como las partidas del estado de resultados de las subsidiarias en el extranjero, son convertidos al tipo de cambio de cierre de la fecha de valuación.

- 28. Cuentas liquidadoras** - Para efectos de presentación de los estados financieros, el saldo de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras podrá ser compensado siempre y cuando provengan del mismo tipo de operaciones, éstas se hayan celebrado con la misma contraparte, y sean liquidables a una misma fecha de vencimiento.

- 29. Deterioro de activos de larga duración** - La Institución revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos de larga duración de la Institución no presentan indicios de deterioro.

NOTA 4. POSICIÓN EN MONEDAS EXTRANJERAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la posición en monedas extranjeras valorizada en moneda nacional, se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos	\$ 66,460	\$ 45,741
Pasivos	(67,226)	(46,026)
Posición (corta) larga	<u>\$ (766)</u>	<u>\$ (285)</u>

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

	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares estadounidenses	3,805	3,853	(48)	(22)
Yenes japoneses	5	-	5	10
Euros	40	39	1	1
Libras esterlinas	2	-	2	2

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

	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Dólares estadounidenses	\$ 65,625	\$ 66,451	\$ (826)	\$ (327)
Yenes japoneses	1	-	1	1
Euros	741	733	8	2
Libras esterlinas	58	7	51	39
Derechos especiales de giro	35	35	-	-
	<u>\$ 66,460</u>	<u>\$ 67,226</u>	<u>\$ (766)</u>	<u>\$ (285)</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor del dólar estadounidense es equivalente a 17.2487 y 14.7414 en pesos mexicanos por dólar estadounidense, de conformidad con el tipo de cambio publicado por el Banco de México (Banxico), respectivamente. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar estadounidense.

A la fecha de este informe el valor del dólar estadounidense es equivalente a 18.8148 en pesos mexicanos por dólar estadounidense, de conformidad con el tipo de cambio publicado por Banxico. Las otras divisas se valúan considerando su tipo de cambio con relación al dólar estadounidense.

NOTA 5. DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Depósitos en el Banco de México	\$ 13,075	\$ 13,075
Depósitos en bancos nacionales y del extranjero	6,506	4,442
Depósitos Call Money	934	556
Otras disponibilidades	4	4
Disponibilidades en subsidiarias	1	28
	<u>\$ 20,520</u>	<u>\$ 18,105</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos en bancos nacionales y del extranjero tuvieron operaciones spot por compra de divisas restringidas por \$6,279, mientras que, al 31 de diciembre de 2014, los depósitos en bancos nacionales y del extranjero no tuvieron operaciones spot por compra de divisas restringidas.

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

Al 31 de diciembre de 2014, la Institución mantuvo 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.

Las disponibilidades en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	<u>Importe en millones de moneda origen</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Equivalencia en moneda nacional</u>
2 0 1 5			
Dólares estadounidenses	387	17.24870	\$ 6,675
Yenes japoneses	4	0.14346	1
Euros	2	18.74934	30
Libras esterlinas	2	25.43666	48
			<u>\$ 6,754</u>
2 0 1 4			
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>

El concepto de otras disponibilidades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, este rubro se integra como se muestra a continuación:

Títulos para negociar:

Instrumento	2 0 1 5			2 0 1 4	
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valuación	Valor en libros	Valor en libros
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ 148	\$ -	\$ (52)	\$ 96	\$ 20
Bonos	10,418	3	8	10,429	5,074
Certificados bursátiles	5,388	10	(2)	5,396	3,452
CETES	6	-	-	6	3
Ipabonos	14,121	42	37	14,200	3,893
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	725	-	-	725	3,000
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	33,538	3	(212)	33,329	64,473
Certificados bursátiles	10,068	2	8	10,078	11,202
Ipabonos	83,691	13	(67)	83,637	97,695
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,375	-	-	3,375	1,993
<i>Instrumentos financieros afectos en garantía:</i>					
Ipabonos	27	-	-	27	113
<i>Inversiones de subsidiarias</i>					
	-	-	-	-	7
	<u>\$ 161,505</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ (280)</u>	<u>\$ 161,298</u>	<u>\$ 190,925</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a su costo de adquisición, son como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Entre uno y tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
2 0 1 5					
Acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 148	\$ 148
Bonos	6,227	-	4,191	-	10,418
Certificados bursátiles	-	-	5,388	-	5,388
CETES	4	-	2	-	6
Ipabonos	9,300	-	4,821	-	14,121
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	725	-	-	-	725
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>					
Bonos	33,538	-	-	-	33,538
Certificados bursátiles	10,068	-	-	-	10,068
Ipabonos	83,662	29	-	-	83,691
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,375	-	-	-	3,375
<i>Instrumentos financieros afectados en garantía:</i>					
Ipabonos	27	-	-	-	27
	<u>\$ 146,926</u>	<u>\$ 29</u>	<u>\$ 14,402</u>	<u>\$ 148</u>	<u>\$ 161,505</u>

2 0 1 4

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
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

<u>Instrumento</u>	<u>Menos de un mes</u>	<u>Entre uno y tres meses</u>	<u>Más de tres meses</u>	<u>Sin plazo fijo</u>	<u>Total</u>
<i>Instrumentos financieros afectos 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>

Títulos disponibles para la venta:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las disponibilidades para la venta se integran de acuerdo con lo siguiente:

<u>Instrumento</u>	<u>2015</u>			<u>2014</u>	
	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Intereses devengados</u>	<u>Valuación</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor en libros</u>
Deuda soberana	\$ 2,037	\$ 31	\$ (4)	\$ 2,064	\$ 1,519
Bonos emitidos por I. de Crédito	171	1	(4)	168	73
Obligaciones y otros títulos	3,018	53	(162)	2,909	2,479
	\$ <u>5,226</u>	\$ <u>85</u>	\$ <u>(170)</u>	\$ <u>5,141</u>	\$ <u>4,071</u>

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a su costo de adquisición, es como sigue:

<u>Instrumento</u>	<u>Más de un año</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Deuda soberana	\$ 2,037	\$ 1,475
Bonos emitidos por I. de Crédito	171	73
Obligaciones y otros títulos	3,018	2,377
	\$ <u>5,226</u>	\$ <u>3,925</u>

Títulos conservados a vencimiento:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los títulos de deuda a mediano y largo plazo, se dividen como sigue:

Instrumento	2 0 1 5			2 0 1 4
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Valor en libros	Valor en libros
Bonos convertibles Prides	\$ 4	\$ -	\$ 4	\$ 4
Certificados bursátiles	98	28	126	954
Certificados bursátiles segregables	4,386	1,249	5,635	4,595
Deuda soberana	547	14	561	629
Obligaciones y otros títulos	1,037	44	1,081	711
Udibonos	165	44	209	206
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	4,109	1,169	5,278	5,597
Total	\$ 10,346	\$ 2,548	\$ 12,894	\$ 12,696

Los plazos a los cuales se encuentran pactadas estas inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a su costo de adquisición, son como sigue:

Instrumento	Menos de un año	Más de un año	Sin plazo fijo	Total
2 0 1 5				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 4
Certificados bursátiles	-	98	-	98
Certificados bursátiles segregables	-	4,386	-	4,386
Deuda soberana	-	547	-	547
Obligaciones y otros títulos	-	1,037	-	1,037
Udibonos	114	51	-	165
<i>Instrumentos financieros restringidos:</i>				
Certificados bursátiles segregables	4,109	-	-	4,109
Total	\$ 4,223	\$ 6,119	\$ 4	\$ 10,346

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, los ingresos por intereses de las inversiones en valores ascendieron a \$985, el resultado por valuación a \$314 y el resultado por compra-venta de valores ascendió a \$111.

Instrumento	Menos de un año	Más de un año	Sin plazo fijo	Total
2 0 1 4				
Bonos convertibles Prides	\$ -	\$ -	\$ 4	\$ 4
Certificados bursátiles	-	895	-	895
Certificados bursátiles segregables	-	4,210	-	4,210

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

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.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han realizado reclasificaciones de la categoría de títulos conservados a vencimiento hacia disponibles para la venta, o de títulos para negociar hacia disponibles para la venta.

NOTA 7. OPERACIONES DE REPORTO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto se integran de la siguiente manera:

<u>Instrumento</u>	<u>Recibidos en garantía</u>	<u>Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía</u>	<u>Diferencia</u>
2015			
Valores gubernamentales:			
Udibonos	\$ 63	\$ -	\$ 63
Ipabonos	3,941	3,941	-
Bondes	27,994	27,744	250
Bonos a tasa fija	4,556	4,556	-
	\$ 36,554	\$ 36,241	\$ 313
2014			
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
	\$ 24,420	\$ 19,848	\$ 4,572

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores gubernamentales:		
Bonos	\$ 33,541	\$ 64,607
Certificados bursátiles segregables	5,096	5,661
Ipabonos	83,709	98,027
	<u>122,346</u>	<u>168,295</u>
Títulos bancarios:		
Certificados bursátiles	10,070	11,196
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	3,376	1,993
	<u>13,446</u>	<u>13,189</u>
	<u>\$ 135,792</u>	<u>\$ 181,484</u>

Por el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, el resultado de los ingresos y egresos por intereses por operaciones de reporto ascienden a \$7,880 y \$6,328, respectivamente y, en 2014, ingresos por \$8,861 y egresos por \$6,769.

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 2015 y 2014, 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>
2015				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Futuros	\$ 468	\$ 468	\$ -	\$ -
Valuación	-	(1)	1	-
	<u>468</u>	<u>467</u>	<u>1</u>	<u>-</u>
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 15,093	\$ 14,939	\$ 154	\$ -
Valuación	(2)	(16)	14	-
	<u>15,091</u>	<u>14,923</u>	<u>168</u>	<u>-</u>
Swaps	53,430	53,421	9	-
Total	<u>\$ 68,989</u>	<u>\$ 68,811</u>	<u>\$ 178</u>	<u>\$ -</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	<u>\$ 26,786</u>	<u>\$ 29,109</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 2,323</u>
2014				
<i>Con fines de negociación:</i>				
Contratos adelantados	\$ 9,023	\$ 8,648	\$ 375	\$ -
Valuación de contratos adelantados	(1)	(15)	14	-
	<u>9,022</u>	<u>8,633</u>	<u>389</u>	<u>-</u>
Swaps	17,366	17,392	-	26
Total	<u>\$ 26,388</u>	<u>\$ 26,025</u>	<u>\$ 389</u>	<u>\$ 26</u>

	<u>Saldo activo</u>	<u>Saldo pasivo</u>	<u>Saldo deudor</u>	<u>Saldo acreedor</u>
<i>Con fines de cobertura:</i>				
Swaps	\$ 17,239	\$ 16,873	\$ 366	\$ -

Futuros y contratos adelantados (Forward):

Con fines de negociación:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Ventas:		
Valor contrato	\$ 15,407	\$ 8,648
A recibir	\$ 15,390	\$ 8,633
Compras:		
Valor contrato	\$ 15,561	\$ 9,023
A entregar	\$ 15,559	\$ 9,022
Saldo contable	\$ 15	\$ 14

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>
2 0 1 5				
Tasas de interés	\$ 141,530	\$ 53,430	\$ 53,421	\$ 9
2 0 1 4				
Tasas de interés	\$ 44,380	\$ 17,366	\$ 17,392	\$ (26)

Con fines de cobertura:

	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>	<u>Posición neta</u>
2015	\$ <u>68,810</u>	\$ <u>26,786</u>	\$ <u>29,109</u>	\$ <u>(2,323)</u>
2014	\$ <u>51,767</u>	\$ <u>17,239</u>	\$ <u>16,873</u>	\$ <u>366</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 de América.

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).

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 2015 y 2014, 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>2015</u>	<u>2014</u>
Valuación por:		
Certificados bursátiles	\$ (35)	\$ 23
Pagarés	-	(1)
Certificados de depósito	7	11
Total	\$ <u>(28)</u>	\$ <u>33</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución únicamente tiene contratados Swaps de Cobertura de valor razonable.

Swaps de negociación (afectando resultados):

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Por tasas de interés	\$ 9	\$ (26)

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 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Certificados bursátiles	\$ (490)	(435)	\$ -	586
Pagarés	7	7	-	4
Crédito	1,797	1,536	193	104
Total	\$ 1,314	\$ 1,108	\$ 193	\$ 694

NOTA 9. CARTERA DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera por tipo de crédito está integrada como se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Cartera vigente:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 38,857	\$ 27,584
Créditos a entidades financieras	119,788	109,677
Créditos a entidades gubernamentales	10,901	9,975
Créditos de consumo	7	5
Créditos a la vivienda	146	153
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	109	1,013
	<u>169,808</u>	<u>148,407</u>
Cartera vencida:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	6	6
Créditos a entidades financieras	1,870	1,870
Créditos de consumo	4	3
Créditos a la vivienda	14	13
	<u>1,894</u>	<u>1,892</u>
Total	\$ 171,702	\$ 150,299

La cartera vencida presenta un incremento de \$2, ocasionado principalmente por el traspaso contable derivado de la reestructuración de créditos de consumo y vivienda.

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

	2015		2014	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Moneda Nacional	\$ 134,386	\$ 1,894	\$ 123,366	\$ 1,892
Moneda Extranjera	35,422	-	25,041	-
Total	\$ 169,808	\$ 1,894	\$ 148,407	\$ 1,892

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 2015, 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 2015 y 2014, por un total de \$1,894 y \$1,892, respectivamente, a partir de la fecha en la que fue clasificada como vencida, se detalla a continuación:

	Capital e intereses	Montos	Plazos
2015			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 6	\$ 6	Superior a 2 años
Créditos a entidades financieras	1,870	1,870	Superior a 2 años
Créditos de consumo	4	1	1 a 180 días
Créditos de consumo	-	3	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	14	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	12	Superior a 2 años
	\$ 1,894	\$ 1,894	
2014			
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	1 a 180 días
Créditos de consumo	-	2	Superior a 2 años
Créditos a la vivienda	13	2	1 a 180 días
Créditos a la vivienda	-	11	Superior a 2 años
	\$ 1,892	\$ 1,892	

Los movimientos de la cartera vencida se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1º de enero	\$ 1,892	\$ 1,731
Pagos	-	(4)
Traspaso a cartera vencida	2	165
Total	<u>\$ 1,894</u>	<u>\$ 1,892</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la cartera vencida se integra de 60 y 59 exempleados y de 16 empresas respectivamente, de las que 15 se encuentran en trámite judicial o extrajudicial y una en pago sostenido para 2016.

Los intereses y comisiones de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están integrados como se detalla a continuación:

	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones por el otorgamiento de crédito</u>	<u>Total</u>
2015			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 1,454	\$ 48	\$ 1,502
Créditos a entidades financieras	4,267	46	4,313
Créditos a entidades gubernamentales	392	-	392
Créditos a la vivienda	1	-	1
Créditos otorgados en calidad del Agente del Gobierno Federal	12	-	12
	<u>\$ 6,126</u>	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 6,220</u>
2014			
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>

El efecto derivado de la suspensión de la acumulación de intereses de la cartera vencida, representó una disminución por \$32 respecto al ejercicio 2014. Esto derivado de los ajustes a los saldos reconocidos por la entrada de los acreditados a concurso mercantil.

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

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de los créditos reestructurados se integran como sigue:

	<u>Vigente</u>	<u>Vencido</u>	<u>Total</u>
2015			
Créditos de actividad empresarial o comercial \$	47	\$ 1	\$ 48
Entidades financieras	360	254	614
Vivienda	-	1	1
	<u>\$ 407</u>	<u>\$ 256</u>	<u>\$ 663</u>
2014			
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>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de los créditos reestructurados vencidos incluye \$163 que corresponden a una reclasificación contable que se efectuó durante 2014, 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 2015 y 2014, se tienen ingresos por intereses reestructurados por \$18 y \$25 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el porcentaje de concentración de la cartera por sector es el siguiente:

	Porcentaje (%)	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Gobierno Federal	0.09	0.47
Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	-	0.25
Otros intermediarios financieros privados	36.66	41.21
Banca de desarrollo	0.06	0.06
Banca múltiple	33.86	32.64
Organismos descentralizados y empresas particulares	6.32	6.59
Empresas del país	22.64	18.36
Instituciones financieras del extranjero	0.27	0.31
Particulares	0.10	0.11
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 2015 y 2014, se tiene reconocida como cartera comercial emproblemada, la siguiente:

	Grado de riesgo			Reserva constituida
	D	E	Total	
2015				
Vigente	\$ 47	\$ -	\$ 47	\$ 21
Vencida	-	1,711	1,711	1,373
Total	\$ 47	\$ 1,711	\$ 1,758	\$ 1,394
2014				
Vigente	\$ 48	\$ -	\$ 48	\$ 22
Vencida	-	1,711	1,711	1,373
Total	\$ 48	\$ 1,711	\$ 1,759	\$ 1,395

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 2015 y 2014, se detalla a continuación:

Riesgo	Monto de responsabilidades	Estimación de la provisión	
		% de reserva	Importe
2015			
A	\$ 200,525	0.00 - 0.99	\$ 1,505
B	28,229	1.00 - 19.99	581
C	662	20.00 - 59.99	44
D	96	60.00 - 89.99	32
E	1,731	90.00 - 100.00	1,388
Cartera calificada	231,243		3,550
Cartera exceptuada:			
Gobierno Federal	109		-
Estimaciones adicionales	-		753
Estimación para asignación de líneas	-		400
	\$ 231,352		\$ 4,703
2014			
A	\$ 176,360	0.00 - 0.99	\$ 1,219
B	25,227	1.00 - 19.99	598
C	1,086	20.00 - 59.99	68
D	76	60.00 - 89.99	28
E	1,729	90.00 - 100.00	1,388
Cartera calificada	204,478		3,301
Cartera exceptuada:			
Gobierno Federal	1,013		-
Estimaciones adicionales	-		654
	\$ 205,491		\$ 3,955

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 2015 y 2014, la estimación preventiva para riesgos crediticios incluye \$53 los cuales corresponden al total de la cuenta de intereses vencidos.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Estimaciones específicas:		
Cartera de crédito:		
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 370	\$ 254
Créditos al consumo	5	3
Créditos a la vivienda	11	9
Créditos a entidades financieras	2,768	2,686
Créditos a entidades gubernamentales	59	52
	<u>3,213</u>	<u>3,004</u>
Cartera contingente:		
Avales otorgados	32	7
Garantías otorgadas	305	290
Estimaciones adicionales	753	654
Estimación para asignación de líneas	400	-
Total	<u>\$ 4,703</u>	<u>\$ 3,955</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldos al 1º de enero	\$ 3,955	\$ 3,504
Incrementos:		
Descuentos en la recuperación de adeudos	-	3
Constitución de reservas para riesgos crediticios	1,253	1,592
Deslizamiento de la reserva en moneda extranjera	44	19
	<u>1,297</u>	<u>1,614</u>
Aplicaciones:		
Descuentos en la recuperación de adeudos	2	3
Cancelación de reservas excedentes	547	1,154
Castigo de adeudos crediticios	-	6
Total	<u>\$ 4,703</u>	<u>\$ 3,955</u>

NOTA 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras cuentas por cobrar, se muestran a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Préstamos al personal de la Institución	\$ 2,379	\$ 2,245
Cuentas liquidadoras	179	359
Otros deudores	32	38
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	76	89
Otros deudores de subsidiarias	189	384
Pagos a recibir por operaciones de swaps	2,315	220
Estimaciones para castigos de otras cuentas por cobrar	(28)	(27)
Total	<u>\$ 5,142</u>	<u>\$ 3,308</u>

NOTA 12. BIENES ADJUDICADOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los bienes adjudicados se integran de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes inmuebles	\$ 26	\$ 22
Valores	42	44
	68	66
Estimaciones para castigos de bienes adjudicados	(51)	(41)
Total	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 25</u>

Los castigos relativos a bienes adjudicados registrados en los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a \$7 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 2015 y 2014, los inmuebles, mobiliario y equipo se integran de la siguiente manera:

Concepto	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	Histórica	Actualización	Total	Total
Edificio	\$ 317	\$ 1,952	\$ 2,269	\$ 1,820
Mobiliario y equipo	138	96	234	229
Equipo de cómputo	18	9	27	27
Terrenos	13	-	13	449
Subtotal	486	2,057	2,543	2,525
Depreciación acumulada	(226)	(765)	(991)	(956)
Total	<u>\$ 260</u>	<u>\$ 1,292</u>	<u>\$ 1,552</u>	<u>\$ 1,569</u>

El cargo a resultados de los ejercicios 2015 y 2014, por concepto de depreciación ascendió a \$35 y \$33, respectivamente.

NOTA 14. OTRAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las otras inversiones permanentes están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Fideicomiso al Mercado Intermedio de Valores	\$ 3	\$ 3
Fideicomiso Asistencia Técnica en Programas de Financiamiento PYME	9	4
Fideicomiso Patronato del Centro de Diseño de México	17	17
Fideicomiso Eurocentro Nafin-México	1	4
Fideicomiso Capital Emprendedor	3	-
Total	<u>\$ 33</u>	<u>\$ 28</u>

NOTA 15. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las acciones en inversiones permanentes, están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corporación Andina de Fomento	\$ 2,289	\$ 1,988
Acciones de otras empresas	33	36
	<u>2,322</u>	<u>2,024</u>
Inversiones de compañías subsidiarias	5,222	4,181
Total	<u>\$ 7,544</u>	<u>\$ 6,205</u>

NOTA 16. DEPÓSITOS A PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los plazos de vencimiento de estos valores son los siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Menos de un año	\$ 118,335	\$ 108,926
A cinco años	7,152	7,152
A diez años	-	-
	<u>125,487</u>	<u>116,078</u>
Intereses devengados no pagados	247	532
	<u>\$ 125,734</u>	<u>\$ 116,610</u>

NOTA 17. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL PAIS

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

<u>Inicio</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>% Tasa</u>	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
10/12/2010	04/12/2015	25	100	3.81	\$ -	\$ 2,500
03/08/2012	22/07/2022	20	100	5.69	2,000	2,000
10/12/2012	22/07/2022	20	100	5.69	2,000	1,966
22/11/2013	18/11/2016	20	100	3.27	2,000	2,000
22/11/2013	08/03/2024	30	100	6.55	3,000	2,996
14/03/2014	18/11/2016	12.5	100	3.27	1,250	1,250
14/03/2014	08/03/2024	47.5	100	6.55	4,750	4,708
06/06/2014	02/06/2017	20	100	3.24	2,000	2,000
06/06/2014	08/03/2024	40	100	6.55	4,000	4,000
26/09/2014	02/06/2017	17.5	100	3.24	1,750	1,751
26/09/2014	08/03/2024	32.5	100	6.55	3,250	3,253
17/04/2015	07/03/2025	60	100	6.15	6,000	-
17/04/2015	13/04/2018	10	100	3.23	1,000	-
24/08/2015	13/04/2018	30	100	3.48	3,000	-
24/08/2015	07/03/2025	40	100	6.15	4,000	-
Intereses devengados por pagar					569	401
					<u>\$ 40,569</u>	<u>\$ 28,825</u>

NOTA 18. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL EXTRANJERO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos en este concepto ascienden a \$19,660 y \$18,555, respectivamente.

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

<u>Moneda</u>	<u>Títulos</u>	<u>Moneda de origen</u>		<u>% Tasa promedio</u>	<u>Saldo en moneda nacional</u>	<u>Plazo</u>
		<u>Valor</u>	<u>Intereses</u>			
2 0 1 5						
Dólares estadounidenses	54	1,127	2	0.53976	\$ 19,473	menor a un año
Euros	1	10	-	0.03000	187	menor a un año
					<u>\$ 19,660</u>	
2 0 1 4						
Dólares estadounidenses	54	1,221	1	0.40138	\$ 18,020	menor a un año
Euros	3	30	-	0.20333	535	menor a un año
					<u>\$ 18,555</u>	

Notas Bursátiles:

Al 31 de diciembre de 2015, se tiene un saldo en este rubro de \$8,670, que se integra como sigue:

Moneda	Moneda de origen		% Tasa	Saldo en moneda nacional	Plazo
	Valor	Intereses			
Dólares estadounidenses	500	3	3.37500 \$	8,670	5 años

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

NOTA 19. PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

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

	2015	2014
Organismos multinacionales y gubernamentales:		
Banco Mundial	\$ 863	\$ 737
Banco Interamericano de Desarrollo	7,274	5,680
Otros	2,985	883
	11,122	7,300
Instituciones bancarias del país	12,531	5,376
Otros préstamos	55	1,079
Intereses devengados no pagados	41	17
	\$ 23,749	\$ 13,772

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$14,030 y \$6,675, respectivamente.

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

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
Corto plazo:				
Moneda Nacional	3.22000	15 días	-	\$ 8,000
Euros	2.00000	182 días	1	11
Dólares estadounidenses				
Banca comercial	0.91555	77 días	175	3,019
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.52000	350 días	5	86
Corporación Andina de Fomento	0.83002	63 días	165	<u>2,845</u>
				5,950
Agente Financiero				
Euros				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	290 días	1	16
Derechos especiales de giro	1.16000	213 días	-	12
Intereses			-	<u>41</u>
Total				\$ <u>14,030</u>
Largo plazo:				
Dólares estadounidenses				
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.52000	19 años 6 meses	93	1,596
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.75000	14 años 9 meses	50	862
NF BID 2671 oc Me Programa de Apoyo al Desempleo de México	1.52000	21 años	50	862
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.75000	16 años 7 meses	70	1,207
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	1.52000	22 años 4 meses	100	1,725
NF BID 3237/OC-ME Programa Financiamiento Impulso Cogeneración E.	1.52000	24 años 5 meses	100	1,725
Otros	1.54773	5 años 5 meses	69	1,200
Euros	1.42200	8 años	23	<u>462</u>
				9,639
Agente Financiero				
Euros				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	4 años 4 meses	3	57
Derechos especiales de giro	1.16000	2 años 8 meses	1	23
Total				\$ <u>9,719</u>

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

Organismo Financiero	Tasa promedio	Plazo promedio de vencimiento (residual)	Millones en moneda origen	Moneda nacional
Exigibilidad Inmediata				
Moneda Nacional	3.00000	2 días	\$	<u>1,000</u>
Corto plazo:				
Dólares estadounidenses				
Banca comercial	0.62688	84 días	270	3,980
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.12000	365 días	3	37
Corporación Andina de Fomento	0.74230	169 días	50	<u>737</u>
				<u>4,754</u>
Agente Financiero				
Dólares estadounidenses				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.36866	150 días	59	879
Euros				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	285 días	1	15
Derechos Especiales de giro				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	1.12000	213 días		10
Intereses				
Total			\$	<u>17</u>
				<u>\$ 5,675</u>
Largo plazo:				
Dólares estadounidenses				
NF BID Cclip 2226 oc Me Desarrollo Pymes Pemex	1.12000	20 años 6 meses	98	1,437
NF ctf BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomésticos	0.75000	15 años 9 meses	50	737
NF BID 2671 oc Me Programa de Apoyo al Desempleo de México	1.12000	22 años	50	737
2631 tc Me Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.75000	17 años 7 meses	70	1,032
NF BID Cclip 2843/oc-Me Programa Línea Créditos Condiciona me-x1010	1.12000	23 años 11 meses	100	1,474
Otros	1.53156	6 años 5 meses	77	<u>1,141</u>
				<u>6,558</u>
Euros	1.52300	7 años	25	437

<u>Organismo Financiero</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Agente Financiero				
Euros				
Banco Interamericano de Desarrollo Washington DC	3.00000	5 años 4 meses	4	70
Derechos Especiales de giro	1.12000	3 años 8 meses	1	32
Total			\$	<u>7,097</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>2015</u>	<u>2014</u>
Banco de México	\$ 499	\$ 472
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau Frankfurt	604	575
Banco Interamericano de Desarrollo	5,792	-
Subsidiarias	664	1,273
Total	\$ <u>7,559</u>	\$ <u>2,320</u>

NOTA 20. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra por las siguientes reservas y provisiones:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Acreedores diversos	\$ 584	\$ 650
Impuestos a la utilidad por pagar	364	1,012
Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	257	310
Provisiones para otros conceptos	100	68
Acreedores por cuentas de margen	-	518
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	5	-
Cuentas liquidadoras	410	3,000
Depósitos en garantía	3	3
Total	\$ <u>1,723</u>	\$ <u>5,561</u>

NOTA 21. BENEFICIOS DIRECTOS DE LARGO PLAZO A LOS EMPLEADOS

a) Plan de Jubilación de Contribución definida -

A partir de 2006, la Institución modificó las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) con base en las tendencias y mejores prácticas en cuanto al manejo y operación de esquemas de jubilaciones y pensiones, para incorporar a los nuevos empleados, así como aquéllos que

decidieron migrar del sistema de beneficios definidos al de contribución definida. Este esquema permite tener un mayor control respecto de los costos y pasivos del plan, mantener una adecuada relación costo-beneficio para la Institución y para los trabajadores y establece reglas claras de aportación o retiro.

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

El monto de las aportaciones del período que afectó a los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$27 y \$23, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos del Plan de Contribución Definida ascienden a \$237 y \$207, respectivamente, y se encuentran invertidos en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución.

b) Plan de Jubilación de Beneficios Definidos -

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

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

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

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

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

El costo neto del período que afectó los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$1,041 y \$898, respectivamente, incluyendo el efecto de otros beneficios posteriores al retiro.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales ascienden a \$6,429 y \$6,502 respectivamente, y se encuentra invertido en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución. El costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$186 y \$83, respectivamente.

De acuerdo con lo que establece la NIF D-3 Beneficios a los empleados (NIF D-3), la Institución reconoció en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, activos del plan por concepto de "Otros beneficios posteriores al retiro" por \$9,502 y \$8,847 respectivamente. Asimismo, el costo neto del período registrado en los resultados de la Institución ascendió a \$855 y \$815, respectivamente.

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

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

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

A. Obligación por Beneficios Definidos (OBD)	\$ (7,577)	\$ (29)	\$ (8,655)	\$ (3,790)
B. Activos del Plan (AP)	6,375	26	6,572	2,940
C. Situación de Financiamiento	(1,202)	(3)	(2,083)	(850)
D. (Ganancias) / Pérdidas Actuariales (Pasivo) / Activo neto proyectado al cierre (PNP) (C+D)	1,258	4	2,071	872
	\$ 56	\$ 1	\$ (12)	\$ 22

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
Periodo de amortización de partidas pendientes de amortizar	6.11	11.14	14.63	N/A
Periodo de amortización de pasivo transitorio	N/A	N/A	N/A	N/A
Periodo de amortización de servicio pasado	N/A	N/A	N/A	N/A
Costo Neto del Período 2015 (b)				
A. Costo Laboral	\$ 30	\$ 1	\$ 187	\$ 28
B. Costo Financiero	445	2	518	211
C. Rendimiento de Activos	(395)	(1)	(383)	(181)
D. Amortización PPA	104	-	449	26
Costo neto del Período	\$ 184	\$ 2	\$ 771	\$ 84

Principales hipótesis utilizadas:

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

(a) Los valores actuariales determinados al cierre del 2015, fueron determinados por la firma Bufete Matemático Actuarial, S.C. al considerar las hipótesis del 31 de diciembre de 2015.

(b) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2014, fueron utilizadas para determinar el costo neto período del 2015.

El resumen de los cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2014, 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	\$ 6,479	\$ 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 (c)

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	(885)	(2)	(1,458)	(517)
D. (Ganancias) / Pérdidas Actuariales (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
Costo Neto del Periodo 2014 (d)				
E. Costo Laboral	\$ 27	\$ 2	\$ 40	\$ 31
F. Costo Financiero	423	2	395	212
G. Rendimiento de Activos	(382)	(1)	(324)	(169)
H. Amortización PPA	12	-	543	87
Costo neto del Periodo	\$ 80	\$ 3	\$ 654	\$ 161

Principales hipótesis utilizadas:

	(c) 31-dic-14	(d) 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%

- (c) 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.
- (d) Las hipótesis del 31 de diciembre de 2013 fueron utilizadas para determinar el costo neto período del 2014.

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

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Número de empleados	1,017	983
Nómina anual base	\$ 257	\$ 241
Nómina anual integrada	\$ 450	\$ 428
Edad actual promedio	43.46	44.28
Antigüedad promedio	12.94	14.36
Número de pensionados	1,526	1,521
Nómina anualizada de pensiones	\$ 483	\$ 451
Edad actual promedio	69.57	69.23

Estado de situación

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el estado de situación es el siguiente:

	Plan de pensiones por jubilación		Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo	PEA y costo financiero de los créditos
	Retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Retiro	Retiro
2 0 1 5				
Obligación por beneficios definidos	\$ (7,577)	\$ (29)	\$ (8,655)	\$ (3,790)
Activos del plan	6,375	26	6,572	2,940
Obligación por beneficios definidos en exceso de los activos del plan (Ganancia) / pérdida actuarial pendiente de amortizar	(1,202)	(3)	(2,083)	(850)
(Pasivo) / Activo neto proyectado	1,258	4	2,071	872
	\$ 56	\$ 1	\$ (12)	\$ 22
2 0 1 4				
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

Conciliación de la reserva contable

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

	Plan de pensiones por jubilación		Otros beneficios al retiro	
			Servicio médico, fondo de ahorro, seguros, deportivo	PEA y costo financiero de los créditos
	Retiro	Prima de antigüedad Retiro y terminación	Retiro	Retiro
2015				
Saldo al principio del ejercicio	\$ (56)	\$ -	\$ 12	\$ (22)
Costo neto del período de acuerdo a la NIF D-3	184	1	1	84
Aportación efectuada al fondo	(184)	(2)	(1)	(84)
Saldo al final	\$ <u>(56)</u>	\$ <u>(1)</u>	\$ <u>12</u>	\$ <u>(22)</u>
2014				
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>

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

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

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

El saldo de las modificaciones al plan aún no reconocido y el saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido, presentan un importe de \$(0.085) y \$(4,205), respectivamente. Los efectos iniciales que tendrá la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inicie su aplicación se muestran a continuación:

- 1) Saldo total de modificaciones al plan aún no reconocidos por \$(0.085), el cual se registrará contra los resultados de ejercicios anteriores.
- 2) El 20% del saldo acumulado de pérdidas del plan por \$(841), se reconocerá en el capital ganado, en la cuenta de "Remediciones por beneficios definidos a los empleados". El importe remanente por \$(3,364), se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un periodo máximo de 5 años.

NOTA 22. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

La Institución está sujeta en 2015 y 2014, al régimen del Impuesto sobre la Renta (ISR).

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

La provisión en resultados de ISR se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Causado	\$ (716)	\$ (929)
Diferido	\$ 324	\$ 321

A partir de 2014, se calcula únicamente ISR y PTU diferido

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:		
Inversiones en activos fijos no deducibles	\$ 296	\$ 287
Otros activos	406	197
	<u>\$ 702</u>	<u>\$ 484</u>
Activos:		
Provisiones	\$ -	\$ (29)
Valuación de inversiones permanentes	(90)	(62)
Otros	(950)	(517)
	<u>(1,040)</u>	<u>(608)</u>
Impuestos a la utilidad	(338)	(124)
PTU diferida	(203)	(114)
Impuestos diferidos (neto)	<u>\$ (541)</u>	<u>\$ (238)</u>

En 2015 y 2014, las tasas efectivas son expresadas como un porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa legal	30.00%	30.00%
Más (menos)		
Gastos no deducibles	2.44%	1.32%
Reservas de cartera	17.50%	7.23%
Participación de utilidades	(1.14%)	2.11%
Efectos inflacionarios	(6.55%)	(7.76%)
Impuesto diferido	(19.15%)	(13.99%)
Otros	0.07%	7.59%
Tasa efectiva	<u>23.17%</u>	<u>26.50%</u>

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social de la Institución está integrado de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital suscrito:		
<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>
Capital no exhibido:		
<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>
Capital social suscrito y pagado:		
<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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, asciende a \$8,922.

d) Reservas de capital. -

El valor nominal de estas reservas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, la integración del saldo de la cuenta es como sigue:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</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	5,989	4,327
Constitución reservas bienes adjudicados	(260)	(260)
RETANM realizado	(13)	(13)
Reserva de pensiones, PEA y Préstamos de jubilados	(4,310)	(4,310)
	<u>(1,454)</u>	<u>(3,116)</u>
Resultado por valuación en empresas asociadas y afiliadas	3,286	3,286
Ajuste por depreciación acumulada del mobiliario y equipo	(96)	(96)
Impuesto diferidos	(333)	(333)
	<u>\$ 1,403</u>	<u>\$ (259)</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 2015 y 2014, el resultado por valuación a mercado de los títulos disponibles para la venta, se integra de la siguiente forma:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Valuación de títulos disponibles para la venta	\$ (290)	\$ (52)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, su valor asciende a \$288 y \$162, 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 2015 se tiene un nivel de 13.57% 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 2015 y 2014, son como sigue:

	2 0 1 5		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Ingresos por intereses			
Intereses de cartera de crédito vigente			
Créditos comerciales	\$ 1,454	\$ 888	\$ 566
Créditos a la vivienda	1	1	-
Créditos a entidades gubernamentales	392	391	1
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	12	-	12
Créditos a entidades financieras	4,267	4,010	257
	<u>6,126</u>	<u>5,290</u>	<u>836</u>
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores			
Por títulos para negociar	195	195	-
Por títulos disponibles para la venta	228	-	228
Por títulos conservados a vencimiento	562	514	48
	<u>985</u>	<u>709</u>	<u>276</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto			
En operaciones de reporto	7,880	7,880	-
	<u>7,880</u>	<u>7,880</u>	<u>-</u>
Intereses de disponibilidades			
Bancos	7	-	7
Disponibilidades restringidas	443	435	8
	<u>450</u>	<u>435</u>	<u>15</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito (ajuste al rendimiento)			
Créditos comerciales	94	93	1
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(1,243)	(1,340)	97
Dividendos de patrimonio neto	2	2	-
Subsidiarias	92	92	-
Total de Ingresos por intereses	\$ 14,386	\$ 13,162	\$ 1,224

	2015		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Gastos por intereses			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 3,291	\$ 3,230	\$ 61
Intereses por títulos de créditos emitidos	2,104	1,960	144
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros Organismos	209	70	139
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	6,328	6,328	-
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(1,960)	(1,989)	29
	<u>9,972</u>	<u>9,599</u>	<u>373</u>
Pérdida en cambios por valorización	129	-	129
Total de gastos por intereses	\$ <u>10,101</u>	\$ <u>9,599</u>	\$ <u>502</u>
Margen financiero	\$ <u>4,285</u>	\$ <u>3,563</u>	\$ <u>722</u>
Comisiones y tarifas cobradas			
Avales	\$ 2	\$ 2	\$ -
Custodia o Administración de bienes	8	8	-
Actividades Fiduciarias	495	495	-
Otras	229	209	20
Subsidiarias	1,928	1,928	-
	\$ <u>2,662</u>	\$ <u>2,642</u>	\$ <u>20</u>
Comisiones y tarifas pagadas			
Préstamos recibidos	\$ 10	\$ -	\$ 10
Colocación de deuda	7	5	2
Otras	76	68	8
Subsidiarias	205	205	-
	\$ <u>298</u>	\$ <u>278</u>	\$ <u>20</u>
Resultado por intermediación			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo			
Títulos para negociar	\$ 314	\$ 314	\$ -
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	3	2	1
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(61)	69	(130)
	<u>256</u>	<u>385</u>	<u>(129)</u>
Resultado por compra-venta de valores e instrumentos financieros derivados			
Títulos para negociar	109	109	-
Disponibles para la venta	2	-	2
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	4,382	4,382	-
Resultado por Compraventa de divisas	(5,162)	-	(5,162)
	<u>(669)</u>	<u>4,491</u>	<u>(5,160)</u>
Resultado por intermediación	<u>(413)</u>	<u>4,876</u>	<u>(5,289)</u>

	2 0 1 5		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Otros ingresos (egresos) de la operación			
Cancelación por excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	546	316	230
Estimación por pérdida de bienes adjudicados	(7)	(7)	-
Otros quebrantos	(13)	(13)	-
Ingresos por préstamos al personal	39	39	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(a) (534)	(536)	2
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	(13)	(13)	-
	\$ 18	\$ (214)	\$ 232

- (a) Con fecha 9 de diciembre de 2015, la Institución realizó el entero de \$700, de conformidad con lo señalado en el oficio número 102-B-077 de fecha 8 de diciembre de 2015, emitido por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

	2 0 1 4		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Ingresos por intereses			
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
	5,644	5,164	480
Intereses cobrados de cartera de crédito vencida			
Créditos a la vivienda	1	1	-
	1	1	-
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
	1,175	972	203
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto			
En operaciones de reporto	8,861	8,861	-
	8,861	8,861	-

	2014		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
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	-
Total de Ingresos por intereses	\$ <u>15,157</u>	\$ <u>14,395</u>	\$ <u>762</u>
Gastos por intereses			
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	(1,541)	(1,541)	-
	<u>10,363</u>	<u>10,105</u>	<u>258</u>
Pérdida en cambios por valorización	70	-	70
Total de gastos por intereses	\$ <u>10,433</u>	\$ <u>10,105</u>	\$ <u>328</u>
Margen financiero	\$ <u>4,724</u>	\$ <u>4,290</u>	\$ <u>434</u>
Comisiones y tarifas cobradas			
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>
Comisiones y tarifas pagadas			
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>

	2 0 1 4		
	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Resultado por intermediación			
Resultado por valuación a valor razonable y decremento por títulos valuados a costo			
Títulos para negociar	\$ 639	\$ 639	\$ -
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	-
Resultado por compra venta de divisas	(830)	-	(830)
	<u>(614)</u>	<u>224</u>	<u>(838)</u>
Resultado por intermediación	<u>8</u>	<u>823</u>	<u>(815)</u>
Otros ingresos (egresos) de la operación			
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) (1,141)	(1,143)	2
Otros ingresos (egresos) de subsidiarias	(38)	(38)	-
	<u>\$ 4</u>	<u>\$ (135)</u>	<u>\$ 139</u>

(b) 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.

NOTA 25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Avales otorgados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución tiene avales otorgados por \$109 y \$132, 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 2015 y 2014, 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 2015 no se han otorgado créditos por incumplimiento.

Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro asciende a \$49,738 y \$43,674, respectivamente, integrado como sigue:

		<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Pasivos contingentes:			
Garantías otorgadas	(a) \$	59,541	\$ 55,060
Garantías pagadas por reembolsar cubiertas por contragarantes	(b)	12,041	10,817
Deudores por reclamaciones		135	404
Compromisos adquiridos		1,848	118
		<u>73,565</u>	<u>66,399</u>
Activos contingentes:			
Contragarantía recibida del Fideicomiso			
Contragarantía para Financiamiento Empresarial	(c)	11,181	11,450
Garantías pagadas por recuperar cubiertas por contragarantes	(d)	12,041	10,817
Garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía	(e)	605	458
		<u>23,827</u>	<u>22,725</u>
Total	\$	<u>49,738</u>	<u>\$ 43,674</u>

- (a) En el concepto de garantías otorgadas, se tiene reconocido principalmente lo otorgado a través del Fondo para la Participación de Riesgos y el fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas, que al 31 de diciembre de 2015 y 2014, entre ambos presentan un importe de garantías otorgadas por \$57,574 y \$54,121, respectivamente. El diferencial al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por \$1,967 y \$939, respectivamente, corresponden a garantías selectivas otorgadas directamente por la Institución. Estas garantías representan el importe de las responsabilidades que asume la Institución para garantizar a los intermediarios financieros la recuperación de su cartera crediticia.
- (b) En este concepto se tiene reconocido la obligación contingente que tiene la Institución de reembolsar, principalmente al Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, el importe de las garantías pagadas, que sí contaban con la contragarantía y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (c) El Fondo para la Participación de Riesgos reduce la contingencia de la Institución mediante la contragarantía que recibe del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, promotor del otorgamiento de créditos para fines específicos, quien tiene asignados recursos para estos efectos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por \$11,181 y \$11,450, 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 2015 y 2014, por \$705 y \$290, respectivamente, en términos de lo establecido por la Comisión.

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

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

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

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

Compromisos crediticios

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Institución tiene líneas de crédito y líneas de garantías otorgadas a intermediarios financieros y pendientes de disponer por \$197,020 y \$98,999 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, corresponden \$56,790 a líneas de crédito y \$140,230 a líneas de garantías otorgadas respectivamente, mientras que al 31 de diciembre de 2014, corresponden \$41,671 a líneas de crédito y \$57,328 a líneas de garantías otorgadas respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las operaciones en que la Institución actúa como Fiduciaria se integran de la siguiente forma:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Fideicomisos de inversión	\$ 24,081	\$ 15,757
Fideicomisos de administración	1,034,677	993,983
Fideicomisos de garantía	<u>50,078</u>	<u>55,769</u>
	1,108,836	1,065,509
Mandatos	<u>2,657</u>	<u>18,912</u>
	1,111,493	1,084,421
Agente Financiero del Gobierno Federal	<u>291,883</u>	<u>241,034</u>
Total	<u>\$ 1,403,376</u>	<u>\$ 1,325,455</u>

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

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

Los ingresos de la Institución por sus actividades Fiduciarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascendieron a \$188 y \$168, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas de fideicomisos incluyen un saldo de \$464 y \$467, 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 2015 y 2014 están integrados como sigue:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Custodia	\$ 106,017	\$ 130,180
Valores en garantía	181,069	104,535
Cobranzas	1	2
Valores en administración	254,742	198,115
Subsidiarias	11,085	9,436
	<u>\$ 552,914</u>	<u>\$ 442,268</u>

Las comisiones cobradas por la Institución por este tipo de actividades al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son \$8 y \$8 respectivamente.

NOTA 28. OTRAS CUENTAS DE REGISTRO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Garantías pagadas reportadas por intermediarios como incobrables sin contragarantía	(a) \$ 49	\$ 47
Clasificación por grado de riesgo de la cartera de crédito	231,352	205,492
Créditos obtenidos pendientes de disponer (Nota 19)	7,559	2,320
Otras cuentas de registro	(b) 337,957	204,856
Total	\$ <u>576,917</u>	\$ <u>412,715</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.

El segmento de Mercados y tesorería incluye a las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de la tesorería.

Para el segmento de Crédito primer piso se considera la cartera de créditos colocada directamente al sector público y al sector privado, mientras que para el Crédito segundo piso es considerada la cartera de crédito canalizada a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios.

En el segmento de Garantías de crédito se incluyen las garantías otorgadas a bancos y a intermediarios financieros no bancarios. Los saldos de este segmento se presentan en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ascienden a \$56,684 y \$53,431, respectivamente.

Los saldos del segmento Agente financiero, corresponden a las actividades realizadas por mandato del Gobierno Federal, para administrar en su nombre, recursos obtenidos de organismos financieros internacionales, y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, presentan un saldo de \$291,992 y \$242,047, respectivamente, de los cuales \$291,883 y \$241,034, respectivamente, se encuentran registrados en cuentas de orden.

En el segmento de Fiduciario se incluyen los servicios de administración de fideicomisos propios y externos, los cuales ascienden al 31 de diciembre de 2015 y 2014, a \$1,111,493 y \$1,084,421, respectivamente, los cuales se presentan en cuentas de orden.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los activos, pasivos y el resultado neto de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

Segmentos de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Resultado neto	
	Importe	Part.	Importe	Part.	Importe	Part.
2015						
Mercados y tesorería	\$ 201,652	52.40%	\$ 201,652	52.40%	\$ 1,069	85.30%
Crédito primer piso	43,730	11.40%	43,730	11.40%	357	28.50%
Crédito segundo piso	127,863	33.20%	127,863	33.20%	486	38.80%
Garantías de crédito	-	-	-	-	665	53.00%
Agente financiero	109	0.00%	109	0.00%	65	5.20%
Fiduciario	-	-	-	-	3	0.20%
Otras áreas	11,474	3.00%	11,474	3.00%	376	30.00%
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(1,767)	-141.00%
Total	\$ 384,828	100.00%	\$ 384,828	100.00%	\$ 1,254	100.00%
2014						
Mercados y tesorería	\$ 231,291	59.30%	\$ 231,291	59.30%	\$ 1,703	102.50%
Crédito primer piso	32,925	8.40%	32,925	8.40%	401	24.10%
Crédito segundo piso	116,361	29.90%	116,361	29.90%	513	30.90%
Garantías de crédito	-	-	-	-	828	49.80%
Agente financiero	1,013	0.30%	1,013	0.30%	74	4.50%
Fiduciario	-	-	-	-	(23)	-1.40%
Otras áreas	8,172	2.10%	8,172	2.10%	285	17.10%
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(2,119)	-127.50%
Total	\$ 389,762	100.00%	\$ 389,762	100.00%	\$ 1,662	100.00%

Los estados de resultados por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2015 y 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>
2015									
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 1,509	\$ 537	\$ 1,417	\$ 1,931	\$ 195	\$ 193	\$ 461	\$ -	\$ 6,243
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	(360)	(67)	(701)	(309)	(121)	(177)	(59)	-	(1,794)
Utilidad de operación	1,149	470	716	1,622	74	16	402	-	4,449
Reservas de crédito y castigos	(2)	(90)	(179)	(642)	(1)	(1)	-	-	(915)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(1,067)	(1,067)
Otros Egresos e Impuestos	(b) (78)	(23)	(51)	(315)	(8)	(12)	(26)	(700)	(1,213)
Resultado neto	\$ <u>1,069</u>	\$ <u>357</u>	\$ <u>486</u>	\$ <u>665</u>	\$ <u>65</u>	\$ <u>3</u>	\$ <u>376</u>	\$ <u>(1,767)</u>	\$ <u>1,254</u>
2014									
<i>Ingresos:</i>									
Ingresos financieros netos	\$ 2,164	\$ 530	\$ 1,635	\$ 1,813	\$ 210	\$ 177	\$ 344	\$ -	\$ 6,873
<i>Egresos:</i>									
Gasto operativo	(340)	(64)	(647)	(312)	(115)	(165)	(57)	-	(1,700)
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	(c) (115)	(19)	(109)	(434)	(18)	(28)	(6)	(1,200)	(1,929)
Resultado neto	\$ <u>1,703</u>	\$ <u>401</u>	\$ <u>513</u>	\$ <u>828</u>	\$ <u>74</u>	\$ <u>(23)</u>	\$ <u>285</u>	\$ <u>(2,119)</u>	\$ <u>1,662</u>

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

(b) Incluye \$513 de Impuestos y PTU causados y diferidos.

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

Durante 2015, los ingresos financieros netos de Mercados y tesorería tuvieron una reducción de \$655 respecto a 2014, derivado principalmente a una inflación muy por debajo de la esperada a lo largo del año; así como a la volatilidad de los mercados que se presentó durante el año, derivado de tres factores primordiales: la expectativa durante todo el año de alza de tasas por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de América, la continua tendencia a la baja en el precio del petróleo, provocada por un exceso de oferta en un contexto de desaceleración global, y la incertidumbre sobre el desempeño de la economía China.

Al 31 de diciembre de 2015, en el Crédito primer piso se obtuvieron ingresos financieros netos por \$537, integrados por \$501 de margen financiero y \$36 por el cobro de comisiones. De esta forma, los ingresos financieros netos fueron superiores 1.2% respecto al obtenido en 2014, soportado por el crecimiento observado en el saldo promedio de esta cartera, en los últimos doce meses, el cual pasó de \$23,447 a \$33,495, principalmente por los créditos otorgados para proyectos eólicos, energéticos y financiamiento estructurado.

El Crédito segundo piso obtuvo ingresos financieros netos durante 2015, por \$1,417, de los cuales \$1,343 corresponden a margen financiero y \$74 a comisiones y otros ingresos netos asociados a la operación crediticia. El importe ingresos financieros netos en 2015 fue inferior en 13.3% respecto al observado en 2014, debido a la reducción de 53 puntos base en el margen ponderado de la cartera de crédito. Dicha reducción del margen financiero fue acorde con el comportamiento de las tasas de mercado, así como con la estrategia institucional de ofrecer tasas más competitivas a intermediarios. Asimismo, el saldo promedio entre ambos períodos se incrementó en 20.3%, al pasar de \$85,570 en 2014 a \$102,951 en 2015, en línea con la estrategia institucional.

Al 31 de diciembre de 2015, en segmento de Garantías de crédito presenta ingresos financieros netos por \$1,931, que incluyen \$1,622 de comisiones cobradas por las garantías otorgadas, así como \$309 de intereses por inversiones y recuperaciones netas.

Los ingresos financieros netos del segmento de Garantías de crédito se incrementaron en 6.5%, de 2014 a 2015, debido principalmente al crecimiento en el saldo de garantías propias otorgadas durante los últimos doce meses, el cual pasó de \$55,060 a \$59,541, equivalente a un 8.1%.

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos financieros netos del segmento Agente financiero fueron por \$195. Respecto a lo obtenido durante 2014, los ingresos financieros netos se redujeron un 7.5%, por la disminución del factor para el cobro de estos servicios por condiciones contractuales, así como por la antigüedad de una parte de los saldos administrados.

Durante 2015, en el segmento de negocio de Fiduciario se cobraron ingresos financieros netos por \$193, los cuales, respecto al ejercicio de 2014, fueron superiores en 8.7%. Esto debido al continuo proceso de depuración de negocios, así como con la apertura de nuevos fideicomisos, que además de permitir cumplir con la función que se tiene encomendada, generan ingresos adicionales.

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 2015 y 2014:

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Resultado neto del año	\$ 1,254	\$ 1,662
Efecto de partidas reconocidas en el capital contable que no han afectado resultados:		
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(238)	(66)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	126	(55)
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2)
Participación no controladora	118	(16)
	<u>6</u>	<u>(139)</u>
Resultado integral	\$ 1,260	\$ 1,523

NOTA 31. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el cálculo preliminar del índice de capitalización se ubicó en 13.57% y 14.62%, respectivamente, el cual se integra a partir de un capital neto de \$21,020 y activos ajustados por riesgo totales de \$154,879.

a) Capital básico y complementario

El capital neto de la Institución está integrado por \$21,020 de capital básico. Derivado de la aplicación de la nueva metodología de calificación de cartera, el capital complementario es cero lo que implica que el Capital Neto es igual al Capital Básico quien a su vez es igual al Capital Fundamental.

b) Activos ajustados por riesgos de mercado

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a \$58,992 y equivalen a un requerimiento de capital de \$4,719, mismos que se integran como sigue:

<u>Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo</u>		
<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 24,006	\$ 1,920
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	4,814	385
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	15,953	1,276
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	40	3

Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo

Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	5,799	464
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	82	7
Posiciones en oro	5	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	8,293	664
	\$ 58,992	\$ 4,719

c) Activos ajustados por riesgos de crédito

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a \$86,912 y equivalen a un requerimiento de capital de \$6,953. De estos, los activos ajustados por riesgos del acreditado en créditos y depósitos ascienden a \$66,491 que equivalen a un requerimiento de capital de \$5,319, 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%)	\$ 15,461	\$ 1,237
Grupo III (ponderados al 50%)	1,111	89
Grupo III (ponderados al 100%)	911	73
Grupo III (ponderados al 120%)	393	31
Grupo IV (ponderados al 20%)	2,345	188
Grupo VI (ponderados al 100%)	150	12
Grupo VII (ponderados al 20%)	3,373	270
Grupo VII (ponderados al 50%)	3,531	282
Grupo VII (ponderados al 100%)	8,640	691
Grupo VII (ponderados al 120%)	174	14
Grupo VII (ponderados al 150%)	3,802	304
Grupo VII-B (ponderados al 20%)	38	3
Grupo VII-B (ponderados al 50%)	4,009	321
Grupo VII-B (ponderados al 100%)	22,246	1,779
Grupo VIII (ponderados al Grupo VI%)	7	1
Grupo VIII (ponderados al Grupo VII%)	114	9
Grupo VIII (ponderados al Grupo VII-B%)	186	15
	\$ 66,491	\$ 5,319

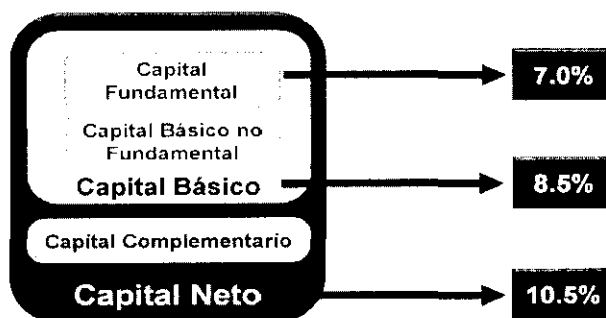
d) **Activos ajustados por riesgo operativo**

Los activos ajustados por riesgo operativo ascienden a \$8,975 y equivalen a un requerimiento de capital de \$718.

Activos ponderados sujetos a riesgo operacional

Método empleado	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Indicador básico	\$8,975	\$718
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
	\$9,443	\$4,787

En enero de 2013 entraron en vigor las reglas de capitalización que consideran las directrices establecidas por Basilea III. Bajo estas nuevas reglas, se presenta una nueva forma para integrar el capital neto, buscando una mayor fortaleza del capital. Adicionalmente, la solvencia ahora se mide no solo a través del índice de capitalización (Icap), sino que también se incorporan dos nuevos indicadores: la solvencia sobre el Capital Básico (Coeficiente de Capital Básico CCB) y la solvencia sobre el Capital Fundamental (Coeficiente de Capital Fundamental CCF), los cuales no pueden ser inferiores al 8.5% y 7.0%, respectivamente. Cabe señalar que con la publicación de la macro-resolución el 31 de diciembre de 2014, entre otros cambios, el capital básico 1 pasó a ser llamado capital fundamental y el capital básico 2 a capital básico no fundamental.



En el Anexo 1-O de las Disposiciones, se establecen los requisitos para la revelación de información relativa a capitalización, misma que deberá contener además de los señalados en los incisos anteriores, los siguientes apartados:

1. Integración del capital neto de conformidad con el formato internacional de revelación contenido en el documento "Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios"

Ref.	Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 19,677
2	Resultado de ejercicios anteriores	1,402
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	2,695
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	\$ 23,774
	Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios	
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	12,979
26	Ajustes regulatorios nacionales	2,753
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	572
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	2,042
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	140
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1	\$ 2,754
29	Capital común de nivel 1 (CET 1)	\$ 21,020
	Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios	
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	\$ -
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	\$ 21,020
	Capital de nivel 2: instrumentos y reservas	-
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	-
	Capital de nivel 2: ajustes regulatorios	-
59	Capital total (TC = T1 + T2)	\$ 21,020
60	Activos ponderados por riesgos totales	\$ 154,870
	Razones de capital y suplementos	
61	Capital común de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.57%
62	Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.57%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.57%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	7.00%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
68	Capital común de nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	6.57%

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 5
	Activo:	
BG1	Disponibilidades	\$ 20,519
BG2	Cuentas de margen	20
BG3	Inversiones en valores	179,333
BG4	Deudores por reporto	313
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Derivados	178
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	1,314
BG8	Total cartera de crédito (neto)	167,703
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	4,954
BG11	Bienes adjudicados (neto)	17
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	7
BG13	Inversiones permanentes (a)	18,619
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	884
BG16	Otros activos	1,297
	Total activo	<u>\$ 395,158</u>
	Pasivo:	
BG17	Captación tradicional	\$ 204,639
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	23,749
BG19	Acreedores por reporto	135,792
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Derivados	2,323
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	1,108
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	3,307
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	-
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	144
	Total pasivo	<u>371,062</u>
	Capital contable:	
BG29	Capital contribuido	19,677
BG30	Capital ganado	4,419
	Total capital contable	<u>24,096</u>
	Total de pasivo y capital contable	<u>\$ 395,158</u>

Cifras del balance general

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	2 0 1 5
Cuentas de orden:		
BG31	Avales otorgados	\$ 109
BG32	Activos y pasivos contingentes	64,305
BG33	Compromisos crediticios	56,789
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	1,111,493
BG35	Agente financiero del gobierno federal	291,883
BG36	Bienes en custodia o administración	541,829
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	36,602
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	36,289
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	74,127
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida	297
BG41	Otras cuentas de registro	520,919

(a) Incluye otras inversiones

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

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo	Monto de la combinación con las notas a la tabla. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.
Activo				
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	572	
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	2,041	
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	140	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	12,979	Dato informativo, no computa
Capital contable:				
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q	1	\$ 19,677	

<u>Identificador</u>	<u>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del Capital Neto</u>	<u>Referencia del formato de revelación de la integración del Capital del apartado I del presente anexo</u>	<u>Monto de la combinación con las notas a la tabla. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto</u>	<u>Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de la referencia mencionada.</u>
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	1,402	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	2,695	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	N/A	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	N/A	
	Conceptos regulatorios no considerados en el balance general:			
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilización (Instituciones Originadoras)	26 - C	N/A	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	N/A	
47	Operaciones con personas relacionadas relevantes	26 - M	N/A	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	N/A	

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

<u>Ref.</u>	<u>Característica</u>	<u>Opciones</u>
1	Emisor	Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	
3	Marco legal	De conformidad al art. 30 de la Ley de Instituciones de Crédito, Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, se rige por su Ley Orgánica, los titulares de los certificados de aportación patrimonial de la Serie "A" tendrán, en su caso, los derechos consignados en el art. 35 de la LIC y del art. 12 de la Ley Orgánica de Nacional Financiera.
	Tratamiento regulatorio	
4	Nivel de capital con transitoriedad	
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel del instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias

Ref.	Característica	Opciones
7	Tipo de instrumento	Certificado de aportación patrimonial serie "A"
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	El 66% de acuerdo a (3)
9	Valor nominal del instrumento	50.00
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	No
15	Primera fecha de pago anticipado	
15A	Eventos regulatorios o fiscales	
15B	Precios de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	
	Rendimientos / dividendos	
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de interés	No
22	Rendimiento / dividendo	No Acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No Convertibles
24	Condiciones de convertibilidad	
25	Grado de convertibilidad	
26	Tasa de conversión	
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	
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	

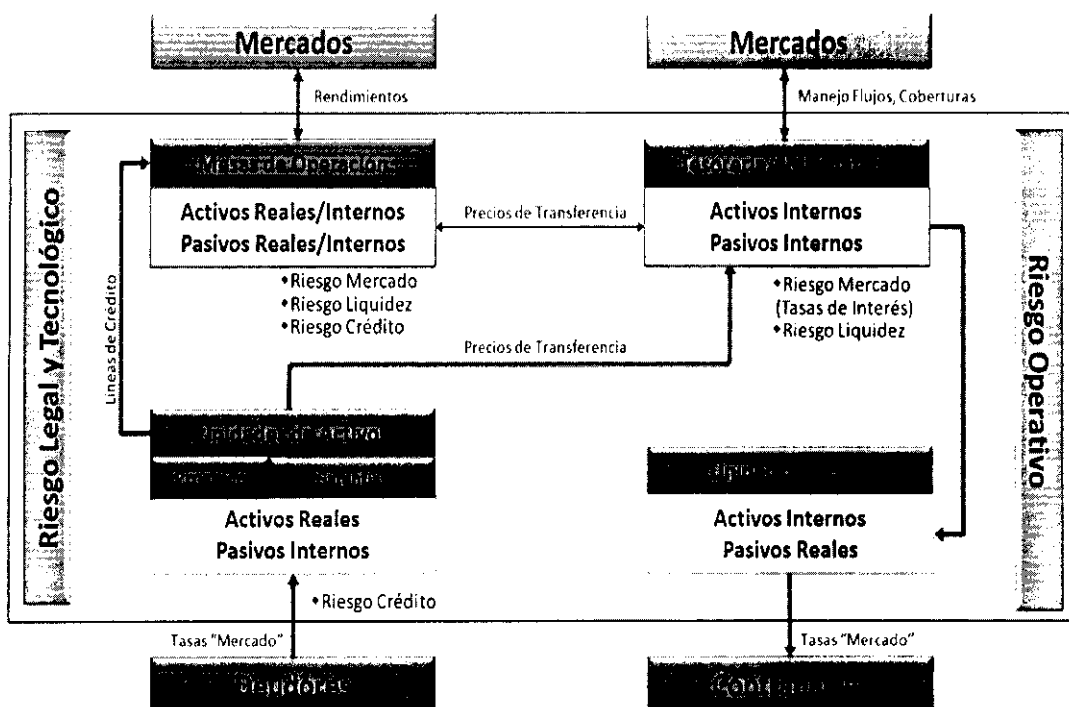
4. Gestión del capital.

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.

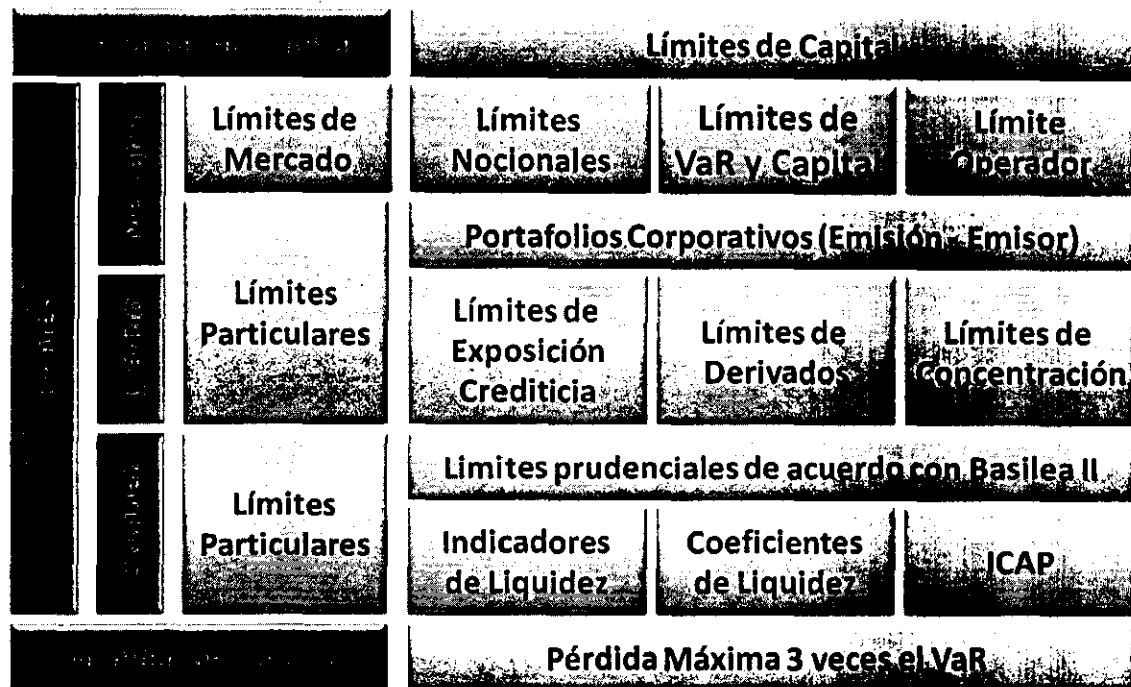
Para asegurar que la administración de riesgos sea una herramienta de apoyo en la toma de decisiones, se establecen modelos y metodologías que permiten medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución. Estas medidas de riesgo deben contribuir además en la definición de estrategias de negocio y dar soporte a la toma de decisiones de la operación.

Un punto de partida fundamental en el establecimiento de límites es la definición de un modelo de negocio que describa la exposición a los diferentes tipos de riesgo que generan las diferentes unidades que operan en la Institución.

- Tesorería: opera como la unidad central que administra los recursos de la Institución. Es la encargada de establecer precios de transferencia, controlar los niveles de liquidez y controlar los riesgos de balance. Esta unidad incurre en riesgos de mercado, crédito y liquidez, y en el caso de Nacional Financiera es además la encargada de la unidad de pasivo.
- Mesas de operación: su función principal es la de generar ingresos a través de la operación en los diferentes mercados financieros, (dinero, divisas, capitales y bonos en moneda extranjera).
- Las unidades de activo: son las que engloban las actividades de fomento de la Institución y se derivan de la actividad crediticia de Nacional Financiera. Estas actividades son las principales generadoras del riesgo de crédito.



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:

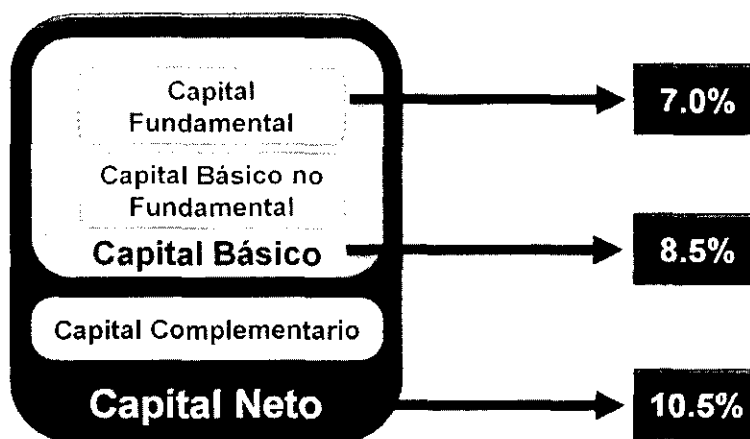


Del diagrama anterior, tienen una fuerte relevancia los límites de capital, para los cuales se lleva a cabo el siguiente proceso:



El proceso de asignación de capital parte del capital regulatorio, que se encuentra normado con base a las reglas capitalización descritas en el anexo 9. 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%.



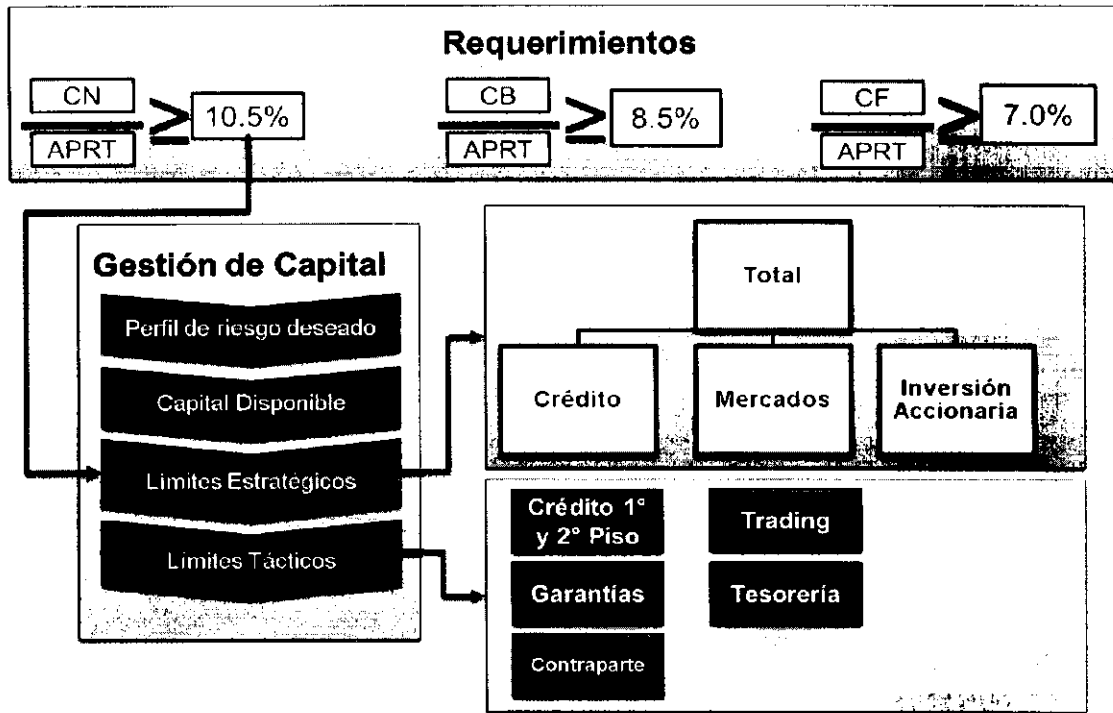
Este incremento de 250 pb del ICAP es un fuerte buffer que viene a sustituir el buffer de volatilidad de capital, de perfil de riesgo deseado y de riesgo operativo que se tenían anteriormente.

Estructura de Límites de Capital

La gestión de capital de la Institución considera una estructura de límites con dos niveles de asignación:

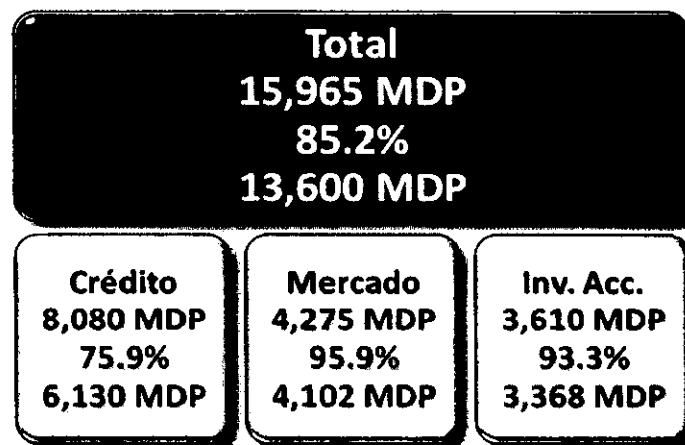
- Un Nivel Estratégico que autoriza el Consejo Directivo
- Un Nivel Táctico que es regulado por el CAIR, a través de las reasignaciones o excesos de límites, así como la gestión de las áreas de negocio. Adicionalmente, los Directores Generales Adjuntos involucrados en las áreas de negocio, también pueden 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 2015, el nivel de capitalización se ubicó en 13.57%. Por su parte, el límite total de capital registró un consumo global de 85.2%.



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 discretionales

1. Riesgo de mercados

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

Como principios generales destacan los siguientes:

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

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

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

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

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

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

- Valor en riesgo: determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.
- Capital normativo: basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las Instituciones de Banca Múltiple y las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo.
- Nacionales: referentes a los máximos valores nominales que se pueden tener en posición.
- Medida de pérdida máxima: se establece un límite de pérdidas máximas ante tendencias desfavorables en los mercados.

El monto del VaR promedio del año es de \$ 60.606 que representa el 0.29% del capital neto al cierre de diciembre de 2015.

Mercados	
Monto VaR \$60.606	
Trading	Tesorería
VaR \$33.661	VaR \$26.945

2. Administración de activos y pasivos

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

3. Riesgo liquidez

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

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

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

4. Perfil de vencimientos en moneda nacional

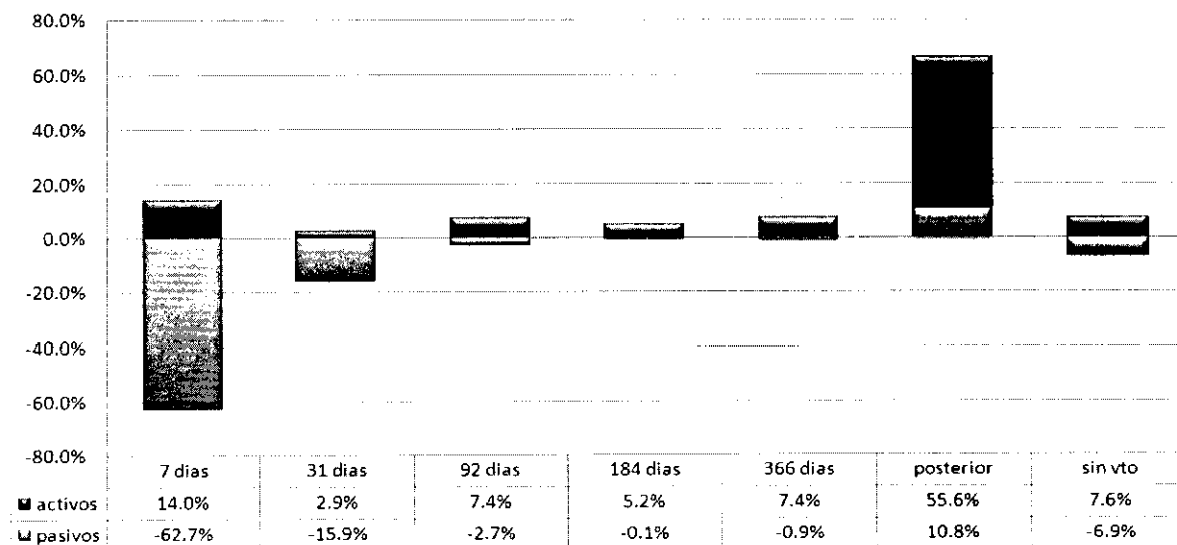
Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional aumentaron 8.2% durante el año 2015, situándose al cierre de diciembre en \$414,489. Con base en criterios regulatorios, en el Gap de vencimiento se consideran tanto posiciones de balance como de cuentas de orden, es decir, reportos y derivados. Cabe señalar que la moneda nacional a entregar por la compraventa de forwards de dólar se ha reclasificado en el pasivo, así como la valuación de los cross-currency swaps se ha reclasificado en el activo.

Bandas de vencimiento	2015			2014		
	Activo	Pasivo	Gap	Activo	Pasivo	Gap
Hasta 7 días	\$ 57,889	\$ 259,909	(202,020)	\$ 20,959	\$ 224,164	(203,205)
Hasta 31 días	11,908	65,713	(53,805)	14,860	63,093	(48,233)
Hasta 92 días	30,481	11,253	19,228	24,826	15,693	9,133
Hasta 184 días	21,746	551	21,195	11,476	1,677	9,799
Hasta 366 días	30,818	3,755	27,063	29,371	9,034	20,337
Posterior	230,253	44,601	185,652	261,694	45,253	216,441
Sin vencimiento definido	31,394	28,707	2,687	19,797	24,069	(4,272)
Total	\$ 414,489	\$ 414,489		\$ 382,983	\$ 382,983	

La brecha de liquidez negativa en el horizonte de un mes asciende a \$255,825, es decir, \$4,387 más que el nivel registrado el año anterior por \$251,438.

Durante enero de 2016 vencieron el 16.8% de los activos y el 78.6% de los pasivos.

Perfil de Vencimientos en MN

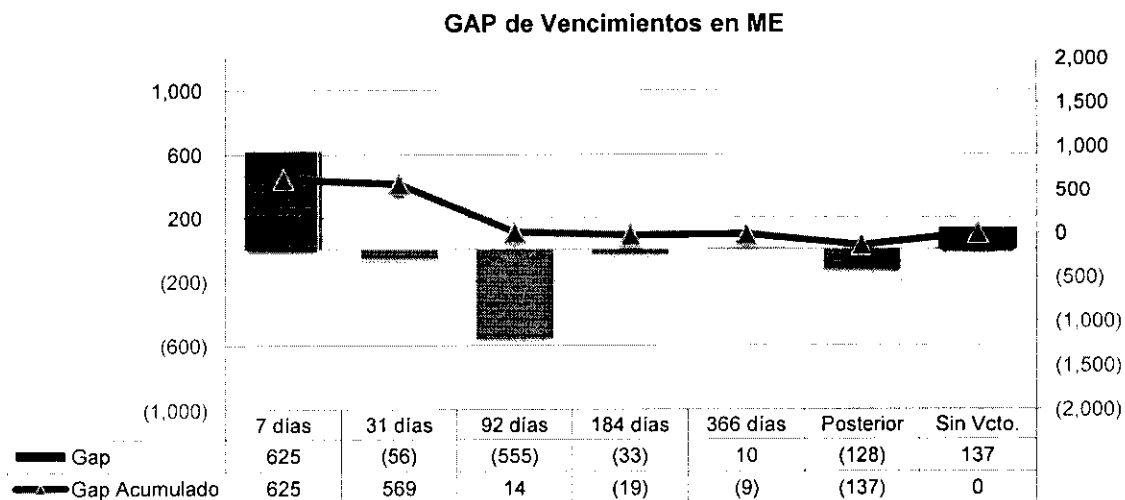


5. Perfil de vencimientos en moneda extranjera

Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 se incrementaron en 63.6% en el transcurso del año, resultado de un mayor monto en activos y pasivos menores a un mes. Con base en criterios regulatorios, en el Gap de vencimiento se consideran tanto posiciones de balance como de cuentas de orden, es decir, reportos y derivados.

Bandas de vencimiento	2015			2014		
	Activo	Pasivo	Gap	Activo	Pasivo	Gap
Hasta 7 días	\$ 2,237	\$ 1,612	625	\$ 407	\$ 362	45
Hasta 31 días	351	407	(56)	721	771	(50)
Hasta 92 días	69	624	(555)	217	700	(483)
Hasta 184 días	193	226	(33)	149	139	10
Hasta 366 días	47	37	10	104	23	81
Posterior	1,932	2,060	(128)	1,317	1,040	277
Sin vencimiento definido	137	0	137	120	0	120
Total	\$ 4,966	\$ 4,966		\$ 3,035	\$ 3,035	

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 2015, se observa que en los primeros 7 días de enero de 2016 hubo una liquidez de \$625.



6. Estimación de resultados por venta anticipada

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 81 de la Sección I, inciso b), de las Disposiciones, a continuación, se presenta la estimación de resultados por venta anticipada de activos en condiciones normales y ante escenarios extremos.

Al cierre de diciembre de 2015 al considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento, si hubiese una situación semejante al 16 de octubre 2008 generaría una pérdida de 176.0 MDP, equivalente al 1.07% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Venta Anticipada	Escenarios de crisis					
			21/12/94	25/08/98	11/09/01	19/09/02	28/04/04	16/10/08
Trading Corporativo	5,409.1	(34.1)	1.1	16.5	(34.1)	18.4	18.8	6.0
Inversión a Vto.	11,028.0	(146.4)	(100.2)	(131.4)	(1.5)	(22.8)	(146.4)	(182.0)

Al considerar los escenarios de crisis sobre los portafolios disponible para la venta de Grand Cayman y de bonos conservados a vencimiento de Londres y Grand Cayman, si hubiera una situación semejante a la crisis de 2008 podría ocasionar una pérdida de 58.7 equivalente al 0.92% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Venta Anticipada	Escenarios de crisis					
			21/12/94	12/10/98	12/09/01	19/09/02	10/05/04	16/10/08
Disponible para la venta	5,105.0	(178.4)	(17.9)	(178.4)	(208.0)	(84.9)	(70.6)	(52.3)
Inversión a Vto.	1,258.1	(19.6)	(5.2)	(42.0)	(7.1)	(19.6)	(16.6)	(6.4)

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 2015, la cartera total se sitúa en \$171,421.8, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a \$1,976.5, equivalente al 1.15% de la cartera calificada e igual porcentaje de la cartera total.

Estimación de pérdidas esperadas

Cartera	Saldo de la cartera	Pérdida esperada	% Pérdida esperada
Exceptuada	\$ 171.6	\$ -	0.00%
Riesgo A	141,628.1	1,040.6	0.73%
Riesgo B	27,466.5	564.5	2.06%
Riesgo C	568.9	33.3	5.85%
Riesgo D	47.0	-	0.00%
Riesgo E	1,711.3	338.1	19.76%
Calificada	171,421.8	1,976.5	1.15%
Total	\$ 171,593.4	\$ 1,976.5	1.15%

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 2015 la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a \$13,647. Por su parte, el VaR de crédito asciende a \$16,087 y representa el 9.38% 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 2015, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento.

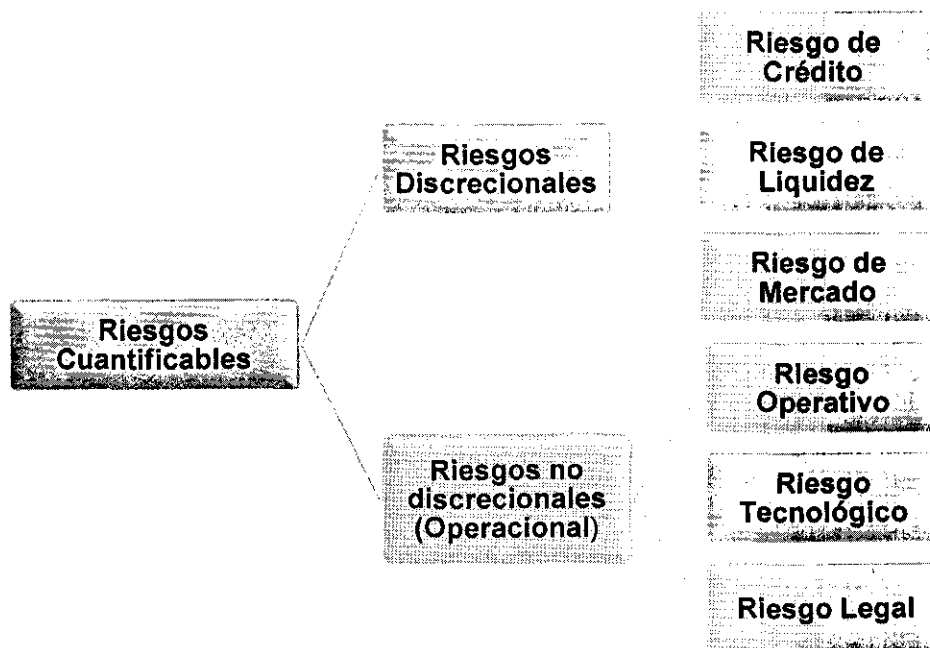
Se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

<u>Número de financiamientos</u>	<u>Monto total</u>	<u>Porcentaje del Capital</u>
32	\$ 160,646	751.31 %

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 \$ 42,093.

11. Riesgo Operacional

Las disposiciones, en materia de administración integral de riesgos, establecen dos grandes categorías para la clasificación de los riesgos, se presentan a continuación:



Objetivo:

El objetivo principal para el riesgo operacional es identificar, cuantificar, administrar y controlar los riesgos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo. Se detalla a continuación para cada uno de los riesgos:

- a) **Riesgo Operacional:** la determinación de las pérdidas potenciales derivadas de fallas o deficiencias de controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones, que comprende entre otros riesgos:
- b) **Riesgo Tecnológico:** la determinación de las pérdidas potenciales derivadas de daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución.
- c) **Riesgo Legal:** la determinación de las pérdidas potenciales derivadas de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Institución lleve a cabo.

Políticas:

Las políticas para el riesgo operacional que se tienen son las siguientes:

- a) **Riesgo operativo:** Identificar los procesos que describen el quehacer de la Institución, la identificación, clasificación y cuantificación de los riesgos inherentes relevantes a los que se encuentran expuestos dichos procesos clasificándolos por sus factores de riesgos relevantes, así como la identificación y clasificación de los eventos de pérdidas potenciales, asimismo el determinar y monitorear niveles de tolerancia y límites de riesgo aplicables.
- b) **Riesgo tecnológico:** Se llevará a cabo el diseño y monitoreo de los indicadores sobre la vulnerabilidad en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad, recuperación de información y redes, errores de procesamiento. Asimismo, el determinar y monitorear niveles de tolerancia.
- c) **Riesgo Legal:** Se realizará una identificación y cuantificación de los posibles montos de probables pérdidas potenciales derivadas de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables de litigios en los que la Institución es actora o demandada, así como la posible aplicación de sanciones relacionadas con las operaciones que se lleven a cabo o por el incumplimiento de regulaciones aplicables. Las demandas laborales indirectas actualmente no contribuyen en monto de contingencia y/o provisión, derivado de que no son cuantificables hasta en tanto no exista una condena en contra de la Institución.

Estrategia:

La estrategia principal de la Institución para con los riesgos operacionales (incluyendo tecnológico y legal) es mitigar de la manera más adecuada los riesgos identificados, que podrían impactar o vulnerar la solvencia de la Institución con apoyo de la Dirección de Contraloría Interna. También el revelar en tiempo y forma la información de los riesgos operacionales a los Órganos de Gobiernos para que puedan tomar decisiones oportunas. Asimismo, el impulsar la integración institucional de la cultura del riesgo en la operación diaria y con ello ayudar en el cumplimiento de las metas y objetivos institucionales.

Proceso:

El proceso de los riesgos operacionales es fundamental y se encuentra documentado y certificado de acuerdo al sistema de gestión de calidad bajo la Norma ISO 9001-2008 que coadyuva al cumplimiento del objetivo de administrar el riesgo operacional al que se encuentra expuesto la Institución.

Método que se emplea para determinar el requerimiento de Capital por Riesgo Operacional:

La Institución utiliza el Método del Indicador Básico para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional, siguiendo la metodología descrita en las Disposiciones.

Alcance y naturaleza de sistemas de información y medición de riesgos operacionales y sus reportes:

La Institución utiliza el sistema institucional llamada Herramienta de riesgo operacional (HeRO) en la cual se informan automáticamente los resultados obtenidos del riesgo operacional, así como sus clasificaciones y cuantificaciones.

Los informes relacionados con la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) se realiza en Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) a través del "Informe de Administración y Seguimiento de Riesgos" que tiene al menos una periodicidad trimestral.

Metodologías y resultados de Riesgo Operacional (incluyendo tecnológico y legal).

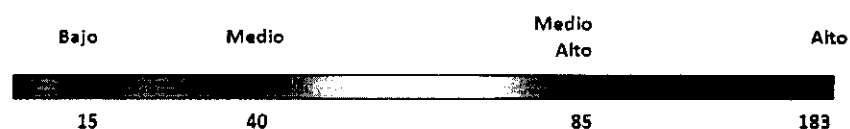
- **Riesgo Operacional.**

Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis cualitativo

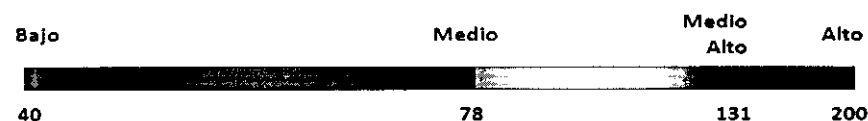
La metodología utilizada para la administración de riesgos cuantificables no discrecionales, análisis cualitativo, es a través de un Modelo Institucional del Riesgo Operacional interno (llamado MIRO) el cual está basado en autoevaluaciones de los procesos que describen el quehacer de la Institución.

El análisis cualitativo y cuantitativo de las autoevaluaciones aplicado a cada proceso se basa en una metodología Score Card que identifica un conjunto de preguntas a las que les define puntajes o pesos diferentes. Se agrupan en dos indicadores, Naturaleza y Eficiencia.

Indicador 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. Sus niveles de tolerancia son los siguientes:



Indicador Eficiencia. Es la medición de la adecuada ejecución de un proceso, permitiendo desarrollar planes para anticiparse a eventos no deseados que permiten sensibilizar la percepción del Riesgo Operativo a través de una medición. Sus niveles de tolerancia se distribuyen de la siguiente manera:



Cada uno de los indicadores tiene diferentes reactivos agrupados en cinco grandes factores de riesgos relevantes para la Institución que son:

- Marco Normativo
- Transacción
- Persona
- Tecnológico
- Relación entre clientes y proveedores

De los procesos evaluados se comparan y se reportan con periodicidad trimestral los más relevantes.

El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2015, los procesos más relevantes que describen el quehacer de la Institución, en términos del indicador de naturaleza es el siguiente:

Nombre del proceso	Indicador Naturaleza */	Nivel de tolerancia
Administración de la tesorería	94.56	Riesgo Alto
Mercado de Cambios	88.15	Riesgo Alto
Administración y control de flujo de fondos	87.29	Riesgo Alto
Mercado de dinero	85.12	Riesgo Alto
Mercado de Capitales	85.08	Riesgo Alto
Custodia y Administración de Valores y Efectivo	84.17	Riesgo Medio Alto
Caja General	84.00	Riesgo Medio Alto
Recuperación de Cartera de Segundo Piso	78.13	Riesgo Medio Alto
Agente Financiero Front Office	76.50	Riesgo Medio Alto
Mercado de Derivados	75.89	Riesgo Medio Alto
Operación de Mesa de Control de Crédito	73.20	Riesgo Medio Alto
Agente Financiero Back Office	72.13	Riesgo Medio Alto
Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	67.80	Riesgo Medio Alto
Proceso Fiduciario	64.23	Riesgo Medio Alto
Guarda valores y archivo central	64.00	Riesgo Medio Alto
Operación del gasto	62.90	Riesgo Medio Alto
Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	62.75	Riesgo Medio Alto
Administración de Garantías Automáticas	60.72	Riesgo Medio Alto
Administración de Productos Electrónicos	56.00	Riesgo Medio Alto

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

El resultado obtenido al cierre de diciembre de 2014, los procesos más relevantes que describen el quehacer de la Institución, en término de eficiencia es el siguiente:

Nombre del proceso	Indicador Eficiencia */	Nivel de tolerancia
Información Financiera, Contable y elaboración de Estados Financieros	53.25	Riesgo Medio
Agente Financiero Front Office	51.50	Riesgo Medio
Administración de la tesorería	46.33	Riesgo Medio
Custodia y Administración de Valores y Efectivo	41.50	Riesgo Medio
Proceso Fiduciario	41.00	Riesgo Medio
Administración y control de flujo de fondos	40.43	Riesgo Medio
Mercado de Cambios	38.71	Riesgo Bajo
Mercado de Derivados	36.92	Riesgo Bajo
Recuperación de Cartera de Segundo Piso	35.13	Riesgo Bajo
Agente Financiero Back Office	35.13	Riesgo Bajo
Mercado de Dinero	33.32	Riesgo Bajo

Nombre del proceso	Indicador Eficiencia */	Nivel de tolerancia
Mercado de Capitales	32.77	Riesgo Bajo
Operación del gasto	32.55	Riesgo Bajo
Caja General	31.00	Riesgo Bajo
Recuperación de Carteras de Primer Piso, Programas Emergentes y Exempleados	31.00	Riesgo Bajo
Administración de Productos Electrónicos	30.00	Riesgo Bajo
Operación de Mesa de Control de Crédito	25.70	Riesgo Bajo
Guarda valores y archivo central	25.67	Riesgo Bajo
Administración de Garantías Automáticas	24.04	Riesgo Bajo

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

Al realizar las autoevaluaciones de los procesos se realiza la identificación de riesgos inherentes relevantes, la clasificación de estos y su cuantificación. La metodología para su clasificación y su cuantificación está definida por las disposiciones en el artículo 207 y anexo 36, reporte serie R28- "Información de riesgo operacional". Estos riesgos son revelados a la Comisión mediante el reporte "Estimación de niveles de riesgo operacional" con periodicidad anual.

El nivel de tolerancia y límite de riesgo permitido por la Institución para los riesgos inherentes relevantes serán aquellos que se encuentren dentro del cuadrante 9, zona roja (frecuencia alta e impacto alto). Estos riesgos se informan con periodicidad trimestral en el Informe de Administración y Seguimiento de Riesgos al CAIR.

Durante el cuarto trimestre de 2015, no se registró ningún riesgo operacional inherente en la zona roja, es decir zona nueve.

Riesgos cuantificables no discrecionales - Análisis cuantitativo:

Los eventos de pérdida por riesgo operacional son identificados y obtenidos de la contabilidad, ésta información se obtiene de cuentas contables ya definidas en conjunto con la Dirección de Contabilidad y Presupuesto y que estarán afectadas únicamente por eventos relacionados con el riesgo operacional.

De los eventos de riesgo operacional sucedidos en la Institución se realiza una clasificación de acuerdo a la metodología definida en las disposiciones en el artículo 86 y 207, anexo 12-A y anexo 36, reporte serie R-28 "Información de riesgo operacional" de las Disposiciones. Estos riesgos son revelados a la Comisión mediante el reporte "Eventos de pérdida por riesgo operacional y actualización de eventos de pérdida por riesgo operacional" con periodicidad trimestral.

El límite de riesgo de los eventos de pérdida por riesgo operacional es 0.05% de los ingresos netos calculados conforme a las disposiciones al cierre de diciembre del año previo.

Durante el año 2015 se han registrado contablemente veintiséis eventos de pérdida por riesgo operacional con un impacto probable de 0.16 MDP, mismo que se integran de la manera siguiente:

Trimestre	Frecuencia	Impacto económico probable	% del IEP en cada trimestre
Primero	5	0.00	0.33%
Segundo	10	0.03	17.67%
Tercero	7	0.02	15.21%
Cuarto	4	0.11	66.79%
Total	26	0.16	100.00%

El consumo del límite de los eventos de pérdida al cierre de cada mes del año 2015 estuvo dentro de los parámetros establecidos.

- **Administración de Riesgo Tecnológico**

La metodología utilizada para la administración de riesgo tecnológico es monitoreada por la Dirección de Informática, y está basada en cinco principales indicadores: seguridad de la red, detección y bloqueo de virus, disponibilidad de servicios (divididos en críticos y los no críticos) y, cuando aplique, la recuperación de los servicios críticos en simulacro de desastre (DRP).

La Dirección de Informática realiza un monitoreo con periodicidad mensual de los niveles obtenidos en cada indicador y los compara con los niveles de tolerancia autorizados (Meta), así mismo capturan esta información en la Herramienta de Riesgo Operativo.

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

Descripción del Indicador R.T.	Unidad de Medida	Meta	Resultado Oct'15	Resultado Nov'15	Resultado Dic'15
Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa	% de intrusiones a equipos de misión crítica.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa	% de impactos a equipos de misión crítica por virus.	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	% de nivel de disponibilidad en ventana crítica.	99.00%	99.43%	99.63%	99.43%
Recuperación de los servicios críticos bajo simulacro de desastre por contingencia	% cumplimiento de la fecha de realización del simulacro.	100.00%	100%	N/A	N/A
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	% de nivel de disponibilidad en ventana crítica.	97.00%	99.80%	99.88%	99.87%

Durante el año 2015, el comportamiento promedio trimestral de los indicadores de riesgo tecnológico fueron los siguientes:

Descripción Indicador R.T.	Unidad de Medida	1er Trimestre 2015	2do Trimestre 2015	3er Trimestre 2015	4to Trimestre 2015	Promedio Anual 2015
Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa	% de intrusiones a equipos de misión crítica	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100%
Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa	% de impactos a equipos de misión crítica por virus	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100.00% cada mes	100%
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	% de nivel de disponibilidad en ventana crítica.	99.89%	99.62%	99.54%	99.50%	99.64%
Recuperación de los servicios críticos bajo simulacro de desastre por contingencia	% cumplimiento de la fecha de realización del simulacro.	N/A	N/A	N/A	100% Realizado en octubre	100% Realizado en octubre
Nivel de disponibilidad de los servicios no críticos	% de nivel de disponibilidad en ventana crítica.	99.99%	99.93%	99.96%	99.85%	99.93%

Al cierre de cada uno de los meses del año 2015, el promedio del nivel de disponibilidad de los servicios críticos y de los servicios no críticos se encontraron dentro de las metas establecidas.

Riesgo Legal

La metodología utilizada para la administración de riesgo legal estima las potenciales pérdidas en materia legal considerando una contingencia, provisión y afectación en resultados, los cuales están basados de acuerdo a las expectativas de obtener una resolución favorable y se clasifican de acuerdo a cinco bandas:

- Sin elementos suficientes
- Alta
- Moderada
- Considerable
- Baja

El resultado de potenciales pérdidas en materia de riesgo legal se agrupa y se informa, con una periodicidad al menos trimestral, por tipo de juicio los cuales son los siguientes:

- Carácter Laboral
- Cartera Contenciosa
- Fideicomiso
- Tesorería y Operaciones Bursátiles

Al cierre de diciembre del año 2015, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de riesgo legal es el siguiente:

Tipo de Juicio	Contingencia	Provisión	Provisión / Contingencia	Resultados	Resultados / Provisión
Total (1+2+3+4)	135.47	39.32	29.02%	16.8	42.72%
1) Carácter Laboral	24.2	11.89	49.13%	3.99	33.56%
2) Cartera Contenciosa	28.61	9.11	31.84%	7.01	76.95%
3) Fideicomisos	82.66	18.32	22.16%	5.79	31.60%
4) Tesorería y Operaciones Bursátiles	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Resultados comparativos con el año anterior:

1. La contingencia de la Cartera Laboral reporta un monto de 24.20 MDP, el cual tuvo una disminución del 15.48% respecto al cierre del año anterior que equivale a un importe del (4.43) MDP. La provisión reporta un monto de 11.89 MDP, el cual tuvo una disminución de 40.66% respecto al año anterior, que equivale a un importe de (8.15) MDP. El movimiento en Contingencia y Provisión es derivado principalmente por el término de tres juicios laborales, a la actualización en las expectativas de resolución de los casos para la Institución y su actualización en el monto demandado según ley.
2. La contingencia de Cartera Contenciosa reporta un monto de 28.61 MDP, el cual tuvo una disminución del 90.17% respecto al cierre del año anterior, que equivalió a un importe de (262.47) MDP. La provisión de Cartera Contenciosa reporta un monto de 9.11 MDP, el cual tuvo un incremento de 141.46% respecto al cierre del año anterior que equivalió a un importe de 5.34 MDP. El movimiento en la Contingencia fue derivado de la conclusión satisfactoria de dos juicios. El incremento de la Provisión es derivado de la actualización en la expectativa de los casos durante el año.
3. La contingencia por Fideicomisos reporta un monto de 82.66 MDP con una disminución del 1.53% respecto al cierre del año anterior, que equivale a un importe de (1.28) MDP, respecto al año anterior. La provisión de Fideicomisos reporta un monto total de 22.16 MDP con un incremento del 26.67% que equivale a 3.86 MDP, respecto al trimestre anterior. El movimiento de Contingencia y Provisión deriva de la actualización en las expectativas de resolución de los casos para la Institución.

De todo lo anterior, se tiene una contingencia de 135.47 MDP, una provisión que asciende a 39.32 MDP y un efecto en resultados de 16.80 MDP con cifras al cierre de diciembre de 2015.

Riesgos no cuantificables

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

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

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

Inventario	Medidas de control	Impacto económico
Bienes Patrimoniales	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales.	Pago de primas
Bienes Adjudicados	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales.	Deducibles en caso de materialización.

Durante el año 2015 se reportaron cinco siniestros que afectaron a los bienes patrimoniales de la Institución en el ramo relacionado con equipo electrónico, éstos equivalieron a un monto reclamado de 0.04 MDP.

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

En el año de 2015, se inició, realizó y se 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 2015, incluyendo el Plan de Trabajo de Administración de Risgos Institucional (PTAR 2015).

Se llevarán a cabo reuniones con el objetivo de dar el seguimiento y formalización del primer, segundo y tercer trimestre del PTAR 2015, las cuales fueron realizadas con los responsables de las acciones de control para llevar a cabo la estrategia para la administración de cada uno de los diez principales riesgos y con ello el cumplimiento.

NOTA 33. REFORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2014

Durante el ejercicio de 2015, la Institución reconoció de manera retrospectiva ciertas correcciones contables en los estados financieros terminados el 31 de diciembre de 2014, con los efectos siguientes:

		Saldos al 31 de diciembre de 2014	Efectos de reformulación	Saldos reformulados al 31 de diciembre de 2014
ACTIVO				
Inversiones permanentes	(a)	\$ 6,207	\$ (2)	\$ 6,205
Impuestos y PTU diferidos (Neto)	(b)	\$ 224	\$ 14	\$ 238
CAPITAL CONTABLE				
Capital ganado:				
Resultado de ejercicios anteriores	(a)	\$ (257)	\$ (2)	\$ (259)
Resultado neto	(b)	\$ 1,648	\$ 14	\$ 1,662

- (a) Reconocimiento de valuación en Inversión permanente, por la nueva estructura de su capital social, correspondiente a ejercicios anteriores.
- (b) Complemento en el reconocimiento del registro de Impuestos diferidos de subsidiaria de la Institución, correspondiente al ejercicio 2014.

NOTA 34. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Institución:

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

Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- Beneficios directos: se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- Beneficios por terminación: se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.
- Beneficios post-empleo: se modificaron entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).

- Remediones: se elimina en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan y su reconocimiento será directamente como remediones en Otro Resultado Integral "ORI", exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- Techo de los Activos del Plan (AP) identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- Reconocimiento en resultados de las Modificaciones del Plan (MP), Reducciones del Personal (RP) y Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO), en los beneficios post-empleo y todo el CLSP se reconocen inmediatamente en resultados.
- Tasa de descuento: establece que las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basan en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- Beneficios por terminación exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento es un beneficio por terminación y por lo tanto establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Mejoras a las NIF 2016

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

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

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

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

- a) Se modifica la definición de instrumentos financieros disponibles para su venta, para aclarar que son los que, desde el momento de invertir en ellos, se tiene la intención de negociarlos en un mediano plazo y en fechas anteriores a su vencimiento, con objeto de obtener ganancias con base en sus cambios de valor en el mercado y no sólo mediante los rendimientos inherentes a los mismos.

- b) Se precisan los criterios que deben tomarse en cuenta para que una entidad pueda clasificar un instrumento financiero como disponible para su venta, lo cual no es posible cuando i) se tiene la intención de mantenerlo por un período indefinido, ii) la entidad está dispuesta a vender el instrumento financiero, iii) existe opción de venta o de rescate a su favor del instrumento y iv) el emisor del instrumento tiene derecho a liquidar el instrumento financiero a un monto significativamente menor que su costo amortizado.
- c) Se elimina el concepto de gastos de compra y se incorpora la definición de costos de transacción.
- d) Se permite la reversión de las pérdidas por deterioro relacionadas con instrumentos financieros conservados a vencimiento, en la utilidad o pérdida neta del periodo.

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

- a) Se precisa que, al inicio de la cobertura, en los periodos siguientes y a la fecha de los estados financieros debe evaluarse la efectividad de la cobertura y se debe definir el método a utilizar para medir la efectividad.
- b) Se aclara como designar una posición primaria.
- c) Se modifica el registro contable de los costos de transacción de un instrumento financiero derivado para reconocerse directamente en la utilidad o pérdida neta del periodo en el momento de la adquisición y no amortizarse durante su periodo de vigencia.
- d) Se hacen precisiones sobre el reconocimiento de instrumentos financieros derivados implícitos

Se emitieron las siguientes mejoras que no provocan cambios contables:

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar (IFP):

Se hacen precisiones con respecto a: i) la definición de los costos de transacción ii) cuando debe recalcularse la amortización de los costos de transacción iii) la entidad debe demostrar, como soporte de su política contable, que cumple con las condiciones de designar un pasivo financiero a valor razonable a través de utilidad o pérdida neta. iv) revelar la ganancia o pérdida al dar de bajar un IFP y los valores razonables de pasivos importantes a tasa fija a largo plazo. Asimismo se incorpora un apéndice como apoyo en la determinación de la tasa efectiva de interés.

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar:

Se incorporan cambios para precisar y aclarar varios conceptos por la emisión de nuevas NIF relativas al tema de instrumentos financieros y por la emisión final de la Norma Internacional de Información Financiera 9, Instrumentos Financieros. Entre los principales se encuentran: costos de

transacción y su amortización, tasa de interés efectiva, deterioro crediticio, instrumentos en moneda extranjera, reclasificación entre instrumentos de deuda a valor razonable y de financiamiento por cobrar, valor del dinero en el tiempo y revelación de información cualitativa y cuantitativa.

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%.
- 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.

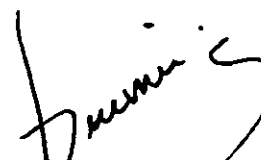
NOTA 36. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El 16 de febrero de 2016, los funcionarios que suscriben los estados financieros consolidados, autorizaron la emisión de los mismos y sus notas correspondientes.

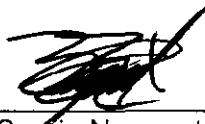
Estas notas son parte de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014.



Dr. Jacques Rogozinski Shtulman
Director General



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



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

**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.,
INSTITUCIÓN DE BANCA DE
DESARROLLO**

DICTAMEN PRESUPUESTAL

EJERCICIO 2015

**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.,
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO**

**DICTAMEN PRESUPUESTAL
EJERCICIO 2015**

INDICE

1. informe de los auditores independientes
2. Estado analítico de ingresos
3. Ingresos de flujo de efectivo
4. Egresos de flujo de efectivo
5. Estado analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación administrativo
6. Estado analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación económica y por objeto del gasto
7. Estado analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación funcional programática
8. Conciliación entre los ingresos presupuestarios y contables
9. Conciliación entre los egresos presupuestarios y los gastos contables
10. Notas a los estados presupuestales

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Secretaría de la Función Pública

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

Hemos auditado los estados e información financiera presupuestaria adjuntos de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**, correspondientes al ejercicio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, que comprenden los estados analítico de ingresos; de ingresos de flujo de efectivo; de egresos de flujo de efectivo; analítico del presupuesto de egresos en clasificación administrativa; analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación económica y por objeto del gasto; analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación funcional programática, y otra información explicativa, respecto al cumplimiento con las disposiciones establecidas en la Ley General de Contabilidad Gubernamental, la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, el Manual de Contabilidad Gubernamental para el Sector Paraestatal Federal emitido por la Unidad de Contabilidad Gubernamental de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, así como la normativa emitida por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC), en cuanto al registro y preparación de dichos estados e información financiera presupuestaria.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados presupuestarios

La Administración de la Entidad es responsable de la preparación de los estados e información presupuestaria adjunta, de conformidad con los ordenamientos antes indicados y del control interno que la Administración consideró necesario para la preparación de estos estados e información financiera presupuestaria, libres de desviación importante debido a fraude, error e incumplimiento.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados e información presupuestaria adjunta con base en nuestra auditoría, la cual llevamos a cabo 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 e información presupuestaria están libres de desviaciones importantes.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados e información financiera presupuestaria. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación importante en los estados presupuestarios, debida a fraude, error e incumplimiento. Al efectuar dicha evaluación del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación de los estados e información financiera presupuestaria por parte de la Administración de la Entidad, 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 Entidad.

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

Opinión del auditor

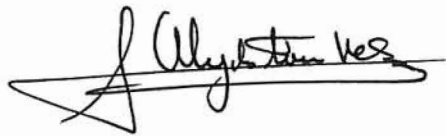
En nuestra opinión, los estados e información presupuestaria de **Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo**, mencionados en el primer párrafo de este informe, correspondientes al ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con las disposiciones legales y normativas que se mencionan anteriormente.

Base de preparación

Sin que ello tenga efecto en nuestra opinión, llamamos la atención sobre lo mencionado en la Nota 3 a los estados e información presupuestaria adjunta, en la que se describe la base de preparación de los mismos en cumplimiento con las disposiciones normativas a que está sujeta la Entidad.

Los estados presupuestarios adjuntos han sido preparados para ser integrados en el Reporte de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, y están presentados en los formatos que para tal efecto fueron establecidos por la Unidad de Contabilidad Gubernamental de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, por lo que pueden no ser adecuados para otra finalidad.

Gossler, S.C.



Alejandro Torres Hernández
Contador Público Certificado

Ciudad de México
Marzo 30, 2016

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DE INGRESOS
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

RUBRO DE INGRESOS	INGRESO					DIFERENCIA (6 = 5 - 1)
	ESTIMADO	AMPLIACIONES Y REDUCCIONES	MODIFICADO	DEVENGADO	RECAUDADO	
	(1)	(2)	(3 = 1 + 2)	(4)	(5)	
IMPUESTOS	0	0	0	0	0	0
CUOTAS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	0	0	0	0	0	0
CONTRIBUCIONES DE MEJORAS	0	0	0	0	0	0
DERECHOS	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS	0	0	0	0	0	0
CORRIENTE	0	0	0	0	0	0
CAPITAL	0	0	0	0	0	0
APROVECHAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
CORRIENTE	0	0	0	0	0	0
CAPITAL	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	26,829,011,076	1,011,270,608	27,840,281,684	70,439,316,130	70,348,897,406	43,519,886,330
PARTICIPACIONES Y APORTACIONES	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS, ASIGNACIONES, SUBSIDIOS Y OTRAS AYUDAS	0	0	0	0	0	0
INGRESOS DERIVADOS DE FINANCIAMIENTOS	295,236,048,028	111,058,303,022	406,294,351,050	752,403,717,019	752,403,717,019	457,167,668,991
TOTAL^{1/}	322,065,059,104	112,069,573,630	434,134,632,734	822,843,033,149	822,752,614,425	500,687,555,321
				INGRESOS EXCEDENTES		500,687,555,321

ESTADO ANALÍTICO DE INGRESOS POR FUENTE DE FINANCIAMIENTO	INGRESO					DIFERENCIA (6 = 5 - 1)
	ESTIMADO	AMPLIACIONES Y REDUCCIONES	MODIFICADO	DEVENGADO	RECAUDADO	
	(1)	(2)	(3 = 1 + 2)	(4)	(5)	
INGRESOS DEL GOBIERNO	0	0	0	0	0	0
IMPUESTOS	0	0	0	0	0	0
CONTRIBUCIONES DE MEJORAS	0	0	0	0	0	0
DERECHOS	0	0	0	0	0	0
PRODUCTOS	0	0	0	0	0	0
CORRIENTE	0	0	0	0	0	0
CAPITAL	0	0	0	0	0	0
APROVECHAMIENTOS	0	0	0	0	0	0
CORRIENTE	0	0	0	0	0	0
CAPITAL	0	0	0	0	0	0
PARTICIPACIONES Y APORTACIONES	0	0	0	0	0	0
TRANSFERENCIAS, ASIGNACIONES, SUBSIDIOS Y OTRAS AYUDAS	0	0	0	0	0	0
INGRESOS DE ORGANISMOS Y EMPRESAS	26,829,011,076	1,011,270,608	27,840,281,684	70,439,316,130	70,348,897,406	43,519,886,330
CUOTAS Y APORTACIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	0	0	0	0	0	0
INGRESOS POR VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	26,829,011,076	1,011,270,608	27,840,281,684	70,439,316,130	70,348,897,406	43,519,886,330
TRANSFERENCIAS, ASIGNACIONES, SUBSIDIOS Y OTRAS AYUDAS	0	0	0	0	0	0
INGRESOS DERIVADOS DE FINANCIAMIENTO	295,236,048,028	111,058,303,022	406,294,351,050	752,403,717,019	752,403,717,019	457,167,668,991
INGRESOS DERIVADOS DE FINANCIAMIENTOS	295,236,048,028	111,058,303,022	406,294,351,050	752,403,717,019	752,403,717,019	457,167,668,991
TOTAL^{1/}	322,065,059,104	112,069,573,630	434,134,632,734	822,843,033,149	822,752,614,425	500,687,555,321
				INGRESOS EXCEDENTES		500,687,555,321

1/ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.
Fuente: El ente público.



Sergio Iivarrete Reyes
Dirección de Contabilidad y Presupuesto



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información Financiera



Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

CUENTA PÚBLICA 2015
INGRESOS DE FLUJO DE EFECTIVO
BANCOS DE FOMENTO
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CONCEPTO	ESTIMADO	MODIFICADO	RECAUDADO
TOTAL DE RECURSOS^{1/}	693,139,522,627	781,130,304,930	1,176,611,970,745
DISPONIBILIDAD INICIAL	46,000,047,879	46,522,375,527	46,522,375,527
CORRIENTES	6,449,233,360	7,395,021,107	7,395,021,107
FINANCIERAS EN EL SECTOR PÚBLICO	1,840,001,916	1,860,895,021	1,860,895,021
FINANCIERAS EN OTROS SECTORES	23,920,024,896	24,191,635,274	24,191,635,274
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA	13,790,787,707	13,074,824,125	13,074,824,125
EN TESORERÍA DERIVADA DE CRÉDITO EXTERNO	0	0	0
INGRESOS	647,139,474,748	734,607,929,403	1,130,089,595,218
RECUPERACIÓN DE CARTERA	325,074,415,644	300,473,296,669	307,336,980,793
DIRECTO	4,830,470,000	14,338,451,025	17,013,514,965
SECTOR PARAESTATAL	1,352,270,000	2,531,300,000	2,531,605,670
GOBIERNO FEDERAL	0	0	0
BANCA DE DESARROLLO Y FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
SECTORES PRIVADO Y SOCIAL	3,478,200,000	11,807,151,025	14,479,909,295
ESTADOS Y MUNICIPIO	0	0	0
GOBIERNO DEL D.F.	0	0	0
CARTERA PROPIA	3,478,200,000	11,807,151,025	14,479,909,295
OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS FINANCIERAS	0	0	0
DESCUENTOS Y REDESCUENTOS	320,243,945,644	286,134,845,644	290,323,465,828
A TRAVÉS DE LA BANCA MÚLTIPLE	320,243,945,644	286,134,845,644	290,323,465,828
BANCA COMERCIAL	112,085,380,975	100,147,195,975	118,258,936,106
OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	208,158,564,669	185,987,649,669	172,064,529,722
A TRAVÉS DE LA BANCA DE DESARROLLO	0	0	0
BANCOS DE DESARROLLO	0	0	0
FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS FINANCIERAS	0	0	0
CONTRATACIÓN DE CRÉDITOS	285,809,722,986	379,142,588,259	729,516,357,165
EXTERNO	169,015,454,170	254,348,319,443	245,463,075,913
A TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN	0	0	0
A CARGO DE GOBIERNO FEDERAL	0	0	0
A CARGO DE BANCOS Y FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTROS	169,015,454,170	254,348,319,443	245,463,075,913
A CARGO DE LA ENTIDAD	169,015,454,170	254,348,319,443	245,463,075,913
A CARGO DE OTROS	0	0	0
INTERNO	116,794,268,816	124,794,268,816	484,053,281,252
INTERBANCARIO	116,794,268,816	124,794,268,816	115,314,231,252
BANCO	0	0	368,739,050,000
SUJETO A CRÉDITO EXTERNO	0	0	0
LÍNEA NORMAL	0	0	368,739,050,000
REDESCUENTOS CON FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTRAS FUENTES	0	0	0
OPERACIONES BANCARIAS NETAS	9,426,325,042	27,151,762,791	22,887,359,854
SUBSIDIOS Y APOYOS FISCALES	0	0	0
SUBSIDIOS	0	0	0
CORRIENTES	0	0	0
DE CAPITAL	0	0	0
APOYOS FISCALES	0	0	0
CORRIENTES	0	0	0
SERVICIOS PERSONALES	0	0	0
OTROS	0	0	0
INVERSIÓN FÍSICA	0	0	0
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE LA DEUDA	0	0	0
INVERSIÓN FINANCIERA	0	0	0
AMORTIZACIÓN DE PASIVOS	0	0	0
INGRESOS POR OPERACIÓN	25,465,446,628	26,286,200,954	22,145,923,707
CAMBIOS	562,406,512	1,063,213,648	238,730,570
INTERESES COBRADOS	22,144,367,435	21,522,068,071	15,430,131,040
COMISIONES COBRADAS	677,092,508	1,291,806,415	827,802,740
OTROS	2,081,580,173	2,409,112,820	5,649,259,357
OTROS INGRESOS	1,363,564,448	1,554,080,730	48,202,973,699
RECURSOS PARA CLARIR OBLIGACIONES CON EL EXTERIOR	954,864,448	1,124,445,025	982,778,076
PAGO DE CAPITAL	831,904,718	1,001,485,295	971,176,216
PAGO DE INTERESES, COMISIONES Y GASTOS	122,959,730	122,959,730	11,601,860
PRODUCTOS Y BENEFICIOS DIRECTOS	0	0	0
OTROS INGRESOS	408,700,000	429,635,705	47,220,195,623

1/ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.

Fuente: Estimado y Modificado, sistemas globalizadores de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público; Recaudado, el ente público.


Jorge Izarrate Reyes
Director de Contabilidad y Presupuesto


Ailín García Escobar Chávez
Subdirectora de Programación e Información Financiera


Ricardo Velázquez
Subdirector de Seguimiento Presupuestal

CUENTA PÚBLICA 2015
EGRESOS DE FLUJO DE EFECTIVO
BANCOS DE FOMENTO
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CONCEPTO	APROBADO	MODIFICADO	PAGADO
TOTAL DE RECURSOS^{1/}	693,139,522,627	781,130,304,930	1,176,611,970,745
EGRESOS	647,139,474,748	731,130,283,456	1,116,963,948,152
GASTO CORRIENTE	2,759,298,436	2,734,954,093	2,350,924,696
SERVICIOS PERSONALES	898,774,496	874,430,153	807,578,284
DE OPERACIÓN	742,024,302	742,024,302	457,187,596
SUBSIDIOS	0	0	0
OTRAS EROGACIONES	1,118,499,638	1,118,499,638	1,086,158,816
EGRESOS DE OPERACIÓN	3,425,619,954	4,125,619,954	6,344,858,301
CAMBIOS	1,080,491,344	1,080,491,344	5,530,234,840
INTERESES PAGADOS	0	0	0
COMISIONES PAGADAS	93,874,350	93,874,351	92,713,100
OTROS	2,251,254,260	2,951,254,259	721,910,361
OTROS EGRESOS	1,310,354,166	3,119,461,948	50,763,500,785
INVERSIÓN FÍSICA	134,000	134,000	98,487
BIENES MUEBLES E INMUEBLES	134,000	134,000	98,487
OBRA PÚBLICA	0	0	0
SUBSIDIOS	0	0	0
COSTO FINANCIERO	18,203,487,968	18,524,019,822	12,207,677,680
INTERESES, COMISIONES Y GASTOS DE LA DEUDA	18,203,487,968	18,524,019,822	12,207,677,680
INTERNOS	17,594,262,582	17,914,794,436	11,864,130,057
EXTERNOS	609,225,386	609,225,386	343,547,623
DE TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN	507,825,472	507,825,472	75,799,120
OTROS	101,399,914	101,399,914	267,748,503
FINANCIAMIENTOS	346,007,227,144	343,015,732,909	325,590,042,775
OTORGAMIENTO DE CRÉDITO	343,432,227,144	340,027,685,159	325,031,019,447
DIRECTO	16,955,970,000	32,213,817,981	24,999,203,962
SECTOR PARAESTATAL	3,852,270,000	5,065,300,000	3,500,000,000
GOBIERNO FEDERAL	0	0	0
BANCA DE DESARROLLO Y FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
SECTORES PRIVADO Y SOCIAL	13,103,700,000	27,148,517,981	21,499,203,962
ESTADOS Y MUNICIPIOS	0	0	0
GOBIERNO DEL D.F.	0	0	0
CARTERA PROPIA	13,103,700,000	27,148,517,981	21,499,203,962
OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS FINANCIERAS	0	0	0
DESCUENTOS Y REDESCUENTOS	326,476,257,144	307,813,867,178	300,031,815,485
A TRAVÉS DE LA BANCA MÚLTIPLE	326,476,257,144	307,813,867,178	300,031,815,485
BANCA COMERCIAL	101,207,639,715	95,422,298,825	126,208,035,282
OTROS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS	225,268,617,429	212,391,568,353	173,823,780,203
A TRAVÉS DE LA BANCA DE DESARROLLO	0	0	0
BANCOS DE DESARROLLO	0	0	0
FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTRAS ENTIDADES PÚBLICAS FINANCIERAS	0	0	0
INVERSIONES FINANCIERAS NETAS	2,575,000,000	2,988,047,750	559,023,328
AMORTIZACIÓN DEL CRÉDITO	275,433,353,080	359,610,360,730	719,706,845,428
EXTERNO	163,347,358,888	247,524,366,538	238,671,286,398
A TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN	831,904,718	1,001,485,295	971,176,851
A CARGO DE GOBIERNO FEDERAL	831,904,718	1,001,485,295	971,176,851
A CARGO DE BANCOS Y FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTROS	162,515,454,170	246,522,881,243	237,700,109,547
A CARGO DE LA ENTIDAD	162,515,454,170	246,522,881,243	237,700,109,547
A CARGO DE OTROS	0	0	0
INTERNO	112,085,994,192	112,085,994,192	481,035,559,030
INTERBANCARIO	112,085,994,192	112,085,994,192	112,296,509,030
BANXICO	0	0	368,739,050,000
SUIETO A CRÉDITO EXTERNO	0	0	0
LÍNEA NORMAL	0	0	368,739,050,000
REDESCUENTO CON FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
OTRAS FUENTES	0	0	0
RECURSOS DEL EXTERIOR A TESORERÍA	0	0	0
PARA GOBIERNO FEDERAL	0	0	0
PARA BANCOS Y FONDOS DE FOMENTO	0	0	0
DISPONIBILIDAD FINAL	46,000,047,879	50,000,021,474	59,648,022,593
CORRIENTES	6,449,233,360	7,250,144,745	13,170,286,996
FINANCIERAS EN EL SECTOR PÚBLICO	1,840,001,916	2,068,506,359	2,385,920,904
FINANCIERAS EN OTROS SECTORES	23,920,024,896	26,890,582,663	31,016,971,748
DEPÓSITOS DE REGULACIÓN MONETARIA	13,790,787,707	13,790,787,707	13,074,842,945
EN TESORERÍA, DERIVADA DE CRÉDITO EXTERNO	0	0	0

1/ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.

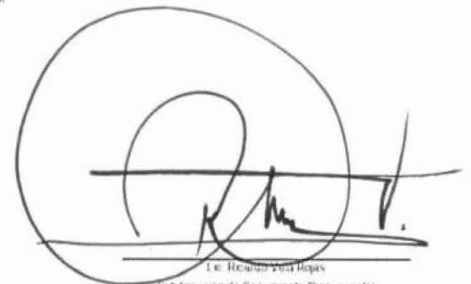
Fuente: Presupuesto Aprobado y Modificado, sistemas globalizadores de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Presupuesto Pagado, el ente público.



Carlos Izquierdo Reyes
Dirección de Contabilidad y Presupuesto



Adán Carlos Escobedo Chávez
Subdirección de Programación e Información Financiera



Héctor José Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN ADMINISTRATIVA¹⁷
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

DENOMINACIÓN	APROBADO	MODIFICADO	DEVENGADO	PAGADO	ECONOMÍAS
TOTAL	2,759,432,436	2,735,088,093	2,441,441,907	2,351,023,183	293,646,186

¹⁷ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.

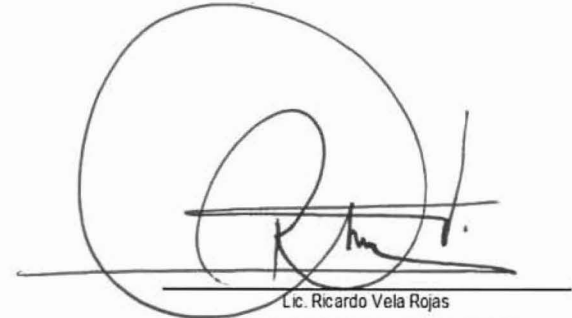
Fuente: Presupuesto Aprobado y Modificado, sistemas globalizadores de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Presupuesto Devengado y Pagado, el ente público.



C. Sergio Navarrete Reyes
Dirección de Contabilidad y Presupuesto



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información Financiera



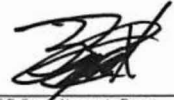
Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal


CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA Y POR OBJETO DEL GASTO^{1/}
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIJ NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

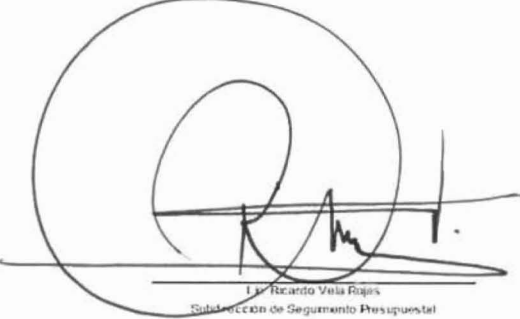
CLASIFICACIÓN ECONÓMICA OBJETO DEL GASTO DENOMINACIÓN	APROBADO	MODIFICADO	DEVENGADO	PAGADO	ECONOMÍAS
TOTAL	2,759,432,436	2,735,088,093	2,441,441,907	2,351,023,183	293,646,186
Gasto Corriente	2,759,298,436	2,734,954,093	2,441,343,420	2,350,924,696	293,610,673
Servicios Personales	898,774,496	874,430,153	850,843,945	807,578,284	23,586,208
1000 Servicios personales	898,774,496	874,430,153	850,843,945	807,578,284	23,586,208
1100 Remuneraciones al personal de carácter permanente	340,149,066	315,753,504	311,720,569	311,720,569	4,032,935
1200 Remuneraciones al personal de carácter transitorio		4,127,411	2,234,708	2,234,708	1,892,703
1300 Remuneraciones adicionales y especiales	164,716,148	158,724,014	155,939,962	155,555,220	2,784,052
1400 Seguridad social	102,935,805	99,139,381	93,838,327	80,711,538	5,301,054
1500 Otras prestaciones sociales y económicas	202,363,564	264,339,463	255,357,275	255,357,275	8,982,188
1600 Previsiones	81,801,428				
1700 Pago de estímulos a servidores públicos	6,808,485	32,346,380	31,753,104	1,998,974	593,276
Gasto De Operación	742,024,302	742,024,302	504,340,659	457,187,596	237,683,643
2000 Materiales y suministros	11,195,005	11,195,005	7,371,961	7,076,209	3,823,044
2100 Materiales de administración, emisión de documentos y artículos oficiales	3,204,085	3,104,085	1,852,907	1,663,155	1,251,178
2200 Alimentos y utensilios	6,116,467	6,050,337	4,018,450	4,018,450	2,031,887
2600 Combustibles, lubricantes y aditivos	1,330,000	1,330,000	1,135,768	1,029,768	194,232
2700 Vestuario, blancos, prendas de protección y artículos deportivos	283,216	449,346	299,908	299,908	149,438
2900 Herramientas, refacciones y accesorios menores	261,237	261,237	64,928	64,928	196,309
3000 Servicios generales	730,829,297	730,829,297	496,968,698	450,111,387	233,860,599
3100 Servicios básicos	61,378,099	70,860,554	52,600,174	44,114,992	18,260,380
3200 Servicios de arrendamiento	54,112,897	60,949,661	52,605,105	49,764,694	8,344,556
3300 Servicios profesionales, científicos, técnicos y otros servicios	326,358,453	317,999,040	170,509,065	158,539,558	147,489,975
3400 Servicios financieros, bancarios y comerciales	13,392,828	13,392,828	6,091,615	5,917,918	7,301,213
3500 Servicios de instalación, reparación, mantenimiento y conservación	141,013,776	130,634,007	107,526,450	91,197,631	23,107,557
3600 Servicios de comunicación social y publicidad	55,736,000	55,736,000	47,830,839	46,091,576	7,905,161
3700 Servicios de traslado y viáticos	21,190,000	19,797,290	11,336,304	11,336,304	8,460,986
3800 Servicios oficiales	19,487,961	23,287,961	21,011,177	21,011,177	2,276,784
3900 Otros servicios generales	38,159,283	38,171,956	27,457,969	22,137,537	10,713,987
Otros De Corriente	1,118,499,638	1,118,499,638	1,086,158,816	1,086,158,816	32,340,822
3000 Servicios generales	20,000,000	20,000,000	16,138,981	16,138,981	3,861,019
3900 Otros servicios generales	20,000,000	20,000,000	16,138,981	16,138,981	3,861,019
4000 Transferencias, asignaciones, subsidios y otras ayudas	1,098,499,638	1,098,499,638	1,070,019,835	1,070,019,835	28,479,803
4400 Ayudas sociales	2,124,800	2,124,800	1,495,450	1,495,450	629,350
4600 Transferencias a fideicomisos, mandatos y otros análogos	1,096,374,838	1,096,374,838	1,068,524,385	1,068,524,385	27,850,453
Gasto De Inversión	134,000	134,000	98,487	98,487	35,513
Inversión física	134,000	134,000	98,487	98,487	35,513
5000 Bienes muebles, inmuebles e intangibles	134,000	134,000	98,487	98,487	35,513
5100 Mobiliario y equipo de administración	134,000	134,000	98,487	98,487	35,513

1/ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.

Fuente: Presupuesto Aprobado y Modificado, sistemas globalizadores de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Presupuesto Devengado y Pagado, el erite público.


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


Ael. Carlos Escobedo Chávez
Subdirector de Programación e Información Financiera


I. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL-PROGRAMÁTICA
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CATEGORÍAS PROGRAMÁTICAS						GASTO CORRIENTE					GASTO DE INVERSIÓN				TOTAL			
FI	FN	SF	AI	PP	UR	DENOMINACIÓN	SERVICIOS PERSONALES	GASTO DE OPERACIÓN	SUBSIDIOS	OTROS DE CORRIENTE	SUMA	INVERSIÓN FÍSICA	SUBSIDIOS	OTROS DE INVERSIÓN	SUMA	TOTAL	ESTRUCTURA PORCENTUAL	
																	CORRIENTE	INVERSIÓN
						TOTAL APROBADO	898,774,496	742,024,302		1,118,499,638	2,759,298,436	134,000			134,000	2,759,432,436	100.0	-0-
						TOTAL MODIFICADO	874,430,153	742,024,302		1,118,499,638	2,734,954,093	134,000			134,000	2,735,088,093	100.0	-0-
						TOTAL DEVENGADO	850,843,945	504,340,659		1,086,158,816	2,441,343,420	98,487			98,487	2,441,441,907	100.0	-0-
						TOTAL PAGADO	807,578,284	457,187,596		1,086,158,816	2,350,924,696	98,487			98,487	2,351,023,183	100.0	-0-
						Porcentaje Pag/Aprob	89.9	61.6		97.1	85.2				73.5	85.2		
						Porcentaje Pag/Modif	92.4	61.6		97.1	86.0				73.5	86.0		
1						Gobierno												
1						Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1						Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1						Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1						Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1						Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1						Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		
1	3					Coordinación de la Política de Gobierno												
1	3					Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1	3					Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1	3					Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1	3					Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1	3					Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1	3					Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		
1	3	04				Función Pública												
1	3	04				Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1	3	04				Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1	3	04				Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1	3	04				Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1	3	04				Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1	3	04				Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		
1	3	04	001			Función pública y buen gobierno												
1	3	04	001			Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1	3	04	001			Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1	3	04	001			Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1	3	04	001			Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1	3	04	001			Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1	3	04	001			Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		
1	3	04	001	0001		Actividades de apoyo a la función pública y buen gobierno												
1	3	04	001	0001		Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1	3	04	001	0001		Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1	3	04	001	0001		Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1	3	04	001	0001		Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1	3	04	001	0001		Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1	3	04	001	0001		Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		
1	3	04	001	0001	HIU	Nacional Financiera, S.N.C.												
1	3	04	001	0001	HIU	Aprobado	37,805,299	10,243,449		94,028	48,142,776					48,142,776	100.0	
1	3	04	001	0001	HIU	Modificado	26,905,299	7,830,449		94,028	34,829,776					34,829,776	100.0	
1	3	04	001	0001	HIU	Devengado	25,421,718	5,973,708		49,750	31,445,176					31,445,176	100.0	
1	3	04	001	0001	HIU	Pagado	25,002,202	5,206,758		49,750	30,258,710					30,258,710	100.0	
1	3	04	001	0001	HIU	Porcentaje Pag/Aprob	66.1	50.8		52.9	62.9					62.9		
1	3	04	001	0001	HIU	Porcentaje Pag/Modif	92.9	66.5		52.9	86.9					86.9		

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL-PROGRAMÁTICA
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CATEGORÍAS PROGRAMÁTICAS						DENOMINACIÓN	GASTO CORRIENTE					GASTO DE INVERSIÓN				TOTAL		
FI	FN	SF	AI	PP	UR		SERVICIOS PERSONALES	GASTO DE OPERACIÓN	SUBSIDIOS	OTROS DE CORRIENTE	SUMA	INVERSIÓN FÍSICA	SUBSIDIOS	OTROS DE INVERSIÓN	SUMA	TOTAL	ESTRUCTURA PORCENTUAL	
																	CORRIENTE	INVERSIÓN
3						Desarrollo Económico												
3						Aprobado	860,969,197	731,780,853	1,118,405,610	2,711,155,660	134,000			134,000	2,711,289,660	100.0	-0	
3						Modificado	847,524,854	734,193,853	1,118,405,610	2,700,124,317	134,000			134,000	2,700,258,317	100.0	-0	
3						Devengado	825,422,227	498,366,951	1,086,109,066	2,409,898,244	98,487			98,487	2,409,996,731	100.0	-0	
3						Pagado	782,576,082	451,980,838	1,086,109,066	2,320,665,986	98,487			98,487	2,320,764,473	100.0	-0	
3						Porcentaje Pag/Aprob	90.9	61.8	97.1	85.6	73.5			73.5	85.6			
3						Porcentaje Pag/Modif	92.3	61.6	97.1	85.9	73.5			73.5	85.9			
3	1					Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General												
3	1					Aprobado	210,573,773	157,018,309	213,956,099	581,548,181	134,000			134,000	581,682,181	100.0	-0	
3	1					Modificado	208,874,614	159,431,309	213,956,099	582,262,022	134,000			134,000	582,396,022	100.0	-0	
3	1					Devengado	189,504,101	80,941,301	191,557,309	462,002,711	98,487			98,487	462,101,198	100.0	-0	
3	1					Pagado	176,624,363	72,565,296	191,557,309	440,746,968	98,487			98,487	440,845,455	100.0	-0	
3	1					Porcentaje Pag/Aprob	83.9	46.2	89.5	75.8	73.5			73.5	75.8			
3	1					Porcentaje Pag/Modif	84.6	45.5	89.5	75.7	73.5			73.5	75.7			
3	1	01				Asuntos Económicos y Comerciales en General												
3	1	01				Aprobado	210,573,773	157,018,309	213,956,099	581,548,181	134,000			134,000	581,682,181	100.0	-0	
3	1	01				Modificado	208,874,614	159,431,309	213,956,099	582,262,022	134,000			134,000	582,396,022	100.0	-0	
3	1	01				Devengado	189,504,101	80,941,301	191,557,309	462,002,711	98,487			98,487	462,101,198	100.0	-0	
3	1	01				Pagado	176,624,363	72,565,296	191,557,309	440,746,968	98,487			98,487	440,845,455	100.0	-0	
3	1	01				Porcentaje Pag/Aprob	83.9	46.2	89.5	75.8	73.5			73.5	75.8			
3	1	01				Porcentaje Pag/Modif	84.6	45.5	89.5	75.7	73.5			73.5	75.7			
3	1	01	002			Servicios de apoyo administrativo												
3	1	01	002			Aprobado	26,358,470	11,509,490	684,537	38,552,497	134,000			134,000	38,686,497	99.7	0.3	
3	1	01	002			Modificado	27,258,470	13,922,490	684,537	51,865,497	134,000			134,000	51,999,497	99.7	0.3	
3	1	01	002			Devengado	33,921,688	12,986,560	278,097	47,186,345	98,487			98,487	47,284,832	99.8	0.2	
3	1	01	002			Pagado	33,461,037	11,795,560	278,097	45,534,694	98,487			98,487	45,633,181	99.8	0.2	
3	1	01	002			Porcentaje Pag/Aprob	126.9	102.5	40.6	118.1	73.5			73.5	118.0			
3	1	01	002			Porcentaje Pag/Modif	89.8	84.7	40.6	87.8	73.5			73.5	87.8			
3	1	01	002	M001		Actividades de apoyo administrativo												
3	1	01	002	M001		Aprobado	26,358,470	11,509,490	684,537	38,552,497	134,000			134,000	38,686,497	99.7	0.3	
3	1	01	002	M001		Modificado	27,258,470	13,922,490	684,537	51,865,497	134,000			134,000	51,999,497	99.7	0.3	
3	1	01	002	M001		Devengado	33,921,688	12,986,560	278,097	47,186,345	98,487			98,487	47,284,832	99.8	0.2	
3	1	01	002	M001		Pagado	33,461,037	11,795,560	278,097	45,534,694	98,487			98,487	45,633,181	99.8	0.2	
3	1	01	002	M001		Porcentaje Pag/Aprob	126.9	102.5	40.6	118.1	73.5			73.5	118.0			
3	1	01	002	M001		Porcentaje Pag/Modif	89.8	84.7	40.6	87.8	73.5			73.5	87.8			
3	1	01	002	M001	HIU	Nacional Financiera, S.N.C.												
3	1	01	002	M001	HIU	Aprobado	26,358,470	11,509,490	684,537	38,552,497	134,000			134,000	38,686,497	99.7	0.3	
3	1	01	002	M001	HIU	Modificado	27,258,470	13,922,490	684,537	51,865,497	134,000			134,000	51,999,497	99.7	0.3	
3	1	01	002	M001	HIU	Devengado	33,921,688	12,986,560	278,097	47,186,345	98,487			98,487	47,284,832	99.8	0.2	
3	1	01	002	M001	HIU	Pagado	33,461,037	11,795,560	278,097	45,534,694	98,487			98,487	45,633,181	99.8	0.2	
3	1	01	002	M001	HIU	Porcentaje Pag/Aprob	126.9	102.5	40.6	118.1	73.5			73.5	118.0			
3	1	01	002	M001	HIU	Porcentaje Pag/Modif	89.8	84.7	40.6	87.8	73.5			73.5	87.8			
3	1	01	102			Otros servicios financieros de banca de desarrollo												
3	1	01	102			Aprobado	184,215,303	145,508,819	213,271,562	542,995,684					542,995,684	100.0		
3	1	01	102			Modificado	171,616,144	145,508,819	213,271,562	530,396,525					530,396,525	100.0		
3	1	01	102			Devengado	155,582,413	67,954,741	191,279,212	414,816,366					414,816,366	100.0		

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL-PROGRAMÁTICA/
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CATEGORÍAS PROGRAMÁTICAS						DENOMINACIÓN	GASTO CORRIENTE					GASTO DE INVERSIÓN				TOTAL		
FI	FN	SF	AI	PP	UR		SERVICIOS PERSONALES	GASTO DE OPERACIÓN	SUBSIDIOS	OTROS DE CORRIENTE	SUMA	INVERSIÓN FÍSICA	SUBSIDIOS	OTROS DE INVERSIÓN	SUMA	TOTAL	ESTRUCTURA PORCENTUAL	
																CORRIENTE	INVERSIÓN	
3	1	01	102			Pagado	143,163,326	60,769,736		191,279,212						395,212,274	100.0	
3	1	01	102			Porcentaje Pag/Aprob	77.7	41.8		89.7						72.8		
3	1	01	102			Porcentaje Pag/Modif	83.4	41.8		89.7						74.5		
3	1	01	102	F027		Operación como agente financiero del Gobierno Federal												
3	1	01	102	F027		Aprobado	95,539,829	53,800,491		89,770,747						239,111,067	100.0	
3	1	01	102	F027		Modificado	83,006,651	53,800,491		89,770,747						226,577,889	100.0	
3	1	01	102	F027		Devengado	68,124,892	27,509,308		81,088,688						176,722,888	100.0	
3	1	01	102	F027		Pagado	62,088,589	24,777,960		81,088,688						167,955,237	100.0	
3	1	01	102	F027		Porcentaje Pag/Aprob	65.0	46.1		90.3						70.2		
3	1	01	102	F027		Porcentaje Pag/Modif	74.8	46.1		90.3						74.1		
3	1	01	102	F027	HIU	Nacional Financiera, S.N.C.												
3	1	01	102	F027	HIU	Aprobado	95,539,829	53,800,491		89,770,747						239,111,067	100.0	
3	1	01	102	F027	HIU	Modificado	83,006,651	53,800,491		89,770,747						226,577,889	100.0	
3	1	01	102	F027	HIU	Devengado	68,124,892	27,509,308		81,088,688						176,722,888	100.0	
3	1	01	102	F027	HIU	Pagado	62,088,589	24,777,960		81,088,688						167,955,237	100.0	
3	1	01	102	F027	HIU	Porcentaje Pag/Aprob	65.0	46.1		90.3						70.2		
3	1	01	102	F027	HIU	Porcentaje Pag/Modif	74.8	46.1		90.3						74.1		
3	1	01	102	F028		Operación de servicios fiduciarios												
3	1	01	102	F028		Aprobado	88,675,474	91,708,328		123,500,815						303,884,617	100.0	
3	1	01	102	F028		Modificado	88,609,493	91,708,328		123,500,815						303,818,636	100.0	
3	1	01	102	F028		Devengado	87,457,521	40,445,433		110,190,524						238,093,478	100.0	
3	1	01	102	F028		Pagado	81,074,737	35,991,776		110,190,524						227,257,037	100.0	
3	1	01	102	F028		Porcentaje Pag/Aprob	91.4	39.2		89.2						74.8		
3	1	01	102	F028		Porcentaje Pag/Modif	91.5	39.2		89.2						74.8		
3	1	01	102	F028	HIU	Nacional Financiera, S.N.C.												
3	1	01	102	F028	HIU	Aprobado	88,675,474	91,708,328		123,500,815						303,884,617	100.0	
3	1	01	102	F028	HIU	Modificado	88,609,493	91,708,328		123,500,815						303,818,636	100.0	
3	1	01	102	F028	HIU	Devengado	87,457,521	40,445,433		110,190,524						238,093,478	100.0	
3	1	01	102	F028	HIU	Pagado	81,074,737	35,991,776		110,190,524						227,257,037	100.0	
3	1	01	102	F028	HIU	Porcentaje Pag/Aprob	91.4	39.2		89.2						74.8		
3	1	01	102	F028	HIU	Porcentaje Pag/Modif	91.5	39.2		89.2						74.8		
3	9					Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos												
3	9					Aprobado	650,395,424	574,762,544		904,449,511						2,129,607,479	100.0	
3	9					Modificado	638,650,240	574,762,544		904,449,511						2,117,862,295	100.0	
3	9					Devengado	635,918,126	417,425,650		894,551,757						1,947,895,533	100.0	
3	9					Pagado	605,951,719	379,415,542		894,551,757						1,879,919,018	100.0	
3	9					Porcentaje Pag/Aprob	93.2	66.0		98.9						88.3		
3	9					Porcentaje Pag/Modif	94.9	66.0		98.9						88.8		
3	9	03				Otros Asuntos Económicos												
3	9	03				Aprobado	650,395,424	574,762,544		904,449,511						2,129,607,479	100.0	
3	9	03				Modificado	638,650,240	574,762,544		904,449,511						2,117,862,295	100.0	
3	9	03				Devengado	635,918,126	417,425,650		894,551,757						1,947,895,533	100.0	
3	9	03				Pagado	605,951,719	379,415,542		894,551,757						1,879,919,018	100.0	
3	9	03				Porcentaje Pag/Aprob	93.2	66.0		98.9						88.3		
3	9	03				Porcentaje Pag/Modif	94.9	66.0		98.9						88.8		

CUENTA PÚBLICA 2015
ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN FUNCIONAL-PROGRAMÁTICA¹
06 HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO
HIU NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
(PESOS)

CATEGORÍAS PROGRAMÁTICAS						DENOMINACIÓN	GASTO CORRIENTE					GASTO DE INVERSIÓN				TOTAL		
FI	FN	SF	AI	PP	UR		SERVICIOS PERSONALES	GASTO DE OPERACIÓN	SUBSIDIOS	OTROS DE CORRIENTE	SUMA	INVERSIÓN FÍSICA	SUBSIDIOS	OTROS DE INVERSIÓN	SUMA	TOTAL	ESTRUCTURA PORCENTUAL	
																CORRIENTE	INVERSIÓN	
3	9	03	101			Actividades orientadas al financiamiento y recuperación de cartera de banca de desarrollo												
3	9	03	101			Aprobado	650,395,424	574,762,544	904,449,511	2,129,607,479					2,129,607,479		100.0	
3	9	03	101			Modificado	638,650,240	574,762,544	904,449,511	2,117,862,295					2,117,862,295		100.0	
3	9	03	101			Devengado	635,918,126	417,425,650	894,551,757	1,947,895,533					1,947,895,533		100.0	
3	9	03	101			Pagado	605,951,719	379,415,542	894,551,757	1,879,919,018					1,879,919,018		100.0	
3	9	03	101			Porcentaje Pag/Aprob	93.2	66.0	98.9	88.3					88.3			
3	9	03	101			Porcentaje Pag/Modif	94.9	66.0	98.9	88.8					88.8			
3	9	03	101	F026		Actividades orientadas a otorgar financiamiento, garantías, capacitación, asistencia técnica e información												
3	9	03	101	F026		Aprobado	650,395,424	574,762,544	904,449,511	2,129,607,479					2,129,607,479		100.0	
3	9	03	101	F026		Modificado	638,650,240	574,762,544	904,449,511	2,117,862,295					2,117,862,295		100.0	
3	9	03	101	F026		Devengado	635,918,126	417,425,650	894,551,757	1,947,895,533					1,947,895,533		100.0	
3	9	03	101	F026		Pagado	605,951,719	379,415,542	894,551,757	1,879,919,018					1,879,919,018		100.0	
3	9	03	101	F026		Porcentaje Pag/Aprob	93.2	66.0	98.9	88.3					88.3			
3	9	03	101	F026		Porcentaje Pag/Modif	94.9	66.0	98.9	88.8					88.8			
3	9	03	101	F026	HIU	Nacional Financiera, S.N.C.												
3	9	03	101	F026	HIU	Aprobado	650,395,424	574,762,544	904,449,511	2,129,607,479					2,129,607,479		100.0	
3	9	03	101	F026	HIU	Modificado	638,650,240	574,762,544	904,449,511	2,117,862,295					2,117,862,295		100.0	
3	9	03	101	F026	HIU	Devengado	635,918,126	417,425,650	894,551,757	1,947,895,533					1,947,895,533		100.0	
3	9	03	101	F026	HIU	Pagado	605,951,719	379,415,542	894,551,757	1,879,919,018					1,879,919,018		100.0	
3	9	03	101	F026	HIU	Porcentaje Pag/Aprob	93.2	66.0	98.9	88.3					88.3			
3	9	03	101	F026	HIU	Porcentaje Pag/Modif	94.9	66.0	98.9	88.8					88.8			

1/ Las sumas parciales y total pueden no coincidir debido al redondeo.

Fuente: Presupuesto Aprobado y Modificado, sistemas globalizadores de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Presupuesto Devengado y Pagado, el ente público.



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



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información Financiera



Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

Nacional Financiera, S.N.C.		
Conciliación entre los Ingresos Presupuestarios y Contables		
Correspondiente del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015		
(Cifras en pesos)		
1. Ingresos Presupuestarios		22,157,525,567

2. Más ingresos contables no presupuestarios		15,976,378,019
Otros ingresos contables no presupuestarios	15,976,378,019	

3. Menos ingresos presupuestarios no contables		22,157,525,567
Otros ingresos presupuestarios no contables	22,157,525,567	

4. Ingresos Contables (4 = 1 + 2 - 3)		15,976,378,019
--	--	-----------------------



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



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información
Financiera



Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

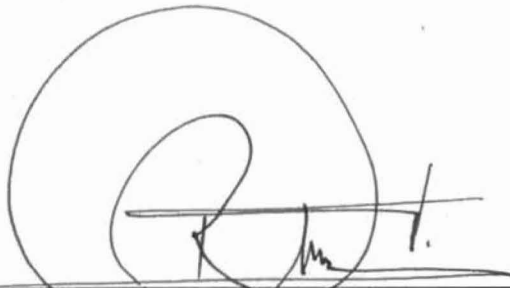
Nacional Financiera, S.N.C. Conciliación entre los Egresos Presupuestarios y Contables Correspondiente del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 (Cifras en pesos)		
1. Total de Egresos (presupuestarios)		20,903,559,165
2. Menos egresos presupuestarios no contables		10,526,163,861
Mobiliario y equipo de administración	98,487	
Otros egresos presupuestarios no contables	10,526,065,374	
3. Más gastos contables no presupuestarios		4,344,917,830
Otros gastos contables no presupuestarios	4,344,917,830	
4. Total de Gasto Contable (4 = 1 - 2 + 3)		14,722,313,134



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



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información
Financiera



Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal

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

**NOTAS A LOS ESTADOS PRESUPUESTALES
DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(En miles de pesos, excepto donde se indique lo contrario)**

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

Nacional Financiera, S.N.C. (la Institución), 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).

Los objetivos de la Institución son ampliar el acceso al financiamiento en mejores condiciones (más crédito y más barato), así como a otros servicios empresariales a las Mipymes y emprendedores, con un enfoque orientado a mejorar su productividad, apoyar el desarrollo de proyectos de largo plazo en sectores prioritarios y de alto impacto, en coordinación con otros bancos de desarrollo y bajo esquemas que permitan corregir fallas de mercado, fomentar el desarrollo regional y sectorial del país, a través de una oferta diferenciada de productos, de acuerdo a las vocaciones productivas de cada región y con una estructura de soporte presencial, moderno y eficaz, contribuir al desarrollo de los mercados financieros a través de instrumentos y mecanismos innovadores que mejoren su funcionamiento y para que se fortalezcan como fuentes de financiamiento para las Pymes y maximizar el impacto en el desarrollo económico, sujeto a una rentabilidad financiera que asegure la sustentabilidad de largo plazo de la Institución.

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 2015, la estructura de operación de la Institución en el extranjero incluye dos sucursales, una en Londres (Inglaterra) y otra en la Isla 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 y morales nacionales, de las concertadas con instituciones extranjeras privadas, gubernamentales o intergubernamentales y de los depósitos que reciba a que se refieren los artículos 7o. y 8o., en los términos de la propia Ley.

NOTA 2. POLÍTICAS DE REGISTRO Y CONTROL PRESUPUESTAL

Las principales políticas adoptadas por la Institución para el registro y control del presupuesto de gasto programable son las siguientes:

- a) El control de las operaciones se realiza mediante un sistema independiente, denominado Sistema Integral de Control Presupuestal (SICP).
- b) El presupuesto por ejercer, así como las acumulaciones y disminuciones, se hace conforme al catálogo de partidas autorizado y en función del clasificador por objeto del gasto, emitido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).
- c) En el transcurso del ejercicio, la afectación del presupuesto se efectúa sobre la base de flujo de efectivo, una vez que se devengan o se pagan los bienes y servicios adquiridos.
- d) La información de los estados presupuestales, forma parte de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, la cual se obtiene básicamente del Sistema de Información Financiera (SIF), atendiendo a las agrupaciones presupuestales correspondientes, complementada con información del SICP.
- e) Las adecuaciones presupuestarias por traspasos de recursos de un capítulo a otro capítulo en el gasto corriente y aquellas que afecten la partida del gasto 3700 del clasificador por objeto del gasto, que se refieren a servicios de comunicación social, deben ser aprobadas por el Consejo Directivo.
- f) El Programa anual de adquisiciones, arrendamientos y servicios, concentra los requerimientos presupuestales de las áreas de la Institución, en función de los montos globales de gasto corriente e inversión física que se tengan autorizados, el cual se somete a la aprobación del Consejo Directivo.

NOTA 3. BASES DE PREPARACIÓN DEL ESTADO ANALÍTICO DE INGRESOS PRESUPUESTALES Y DEL EJERCICIO PRESUPUESTAL DEL GASTO

Los estados presupuestales a los que se refieren estas notas, se conforman por la información incluida en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal reportada a la SHCP, relativa al gasto efectivamente pagado en el ejercicio, así como por las provisiones que consideran los compromisos contractuales a cubrir en el siguiente ejercicio fiscal, y han sido preparados sobre la base de valores históricos conforme a lo siguiente:

- a) Incluyen básicamente operaciones que afectan al flujo de efectivo de la Institución.
- b) Los ingresos presupuestales, incluyen los ingresos propios de la operación de la Institución, como son intereses y comisiones cobradas, cambios etc., y otros conceptos de captación de recursos, tales como recuperación de cartera, contratación de créditos internos y externos y operaciones bancarias netas, en las cuales se consideran las emisiones de papel de la Institución.
- c) Los egresos presupuestales incluyen el gasto programable autorizado a la Institución, el cual se integra por el gasto corriente y la inversión física; asimismo, se incorporan otros rubros de aplicación de recursos propios de su operación, como son otorgamiento de crédito, amortizaciones de préstamos e intereses, comisiones y gastos pagados.

- d) Las partidas presupuestales registradas conforme al clasificador por objeto del gasto, correspondientes al gasto programable, han sido conciliadas con la contabilidad financiera.
- e) Los estados e información financiera presupuestaria han sido preparados por la administración de la Entidad de conformidad con las disposiciones en la materia establecidas en la Ley General de Contabilidad Gubernamental, la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su Reglamento, el Manual de Contabilidad Gubernamental para el Sector Paraestatal Federal emitido por la Unidad de Contabilidad Gubernamental de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, así como la normativa emitida por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC).

NOTA 4. INTEGRACIÓN DE ALGUNOS RUBROS DE LOS ESTADOS PRESUPUESTALES

Límites de operación financiera de endeudamiento neto, financiamiento neto y el resultado por intermediación financiera.

La SHCP a través de la Unidad de Banca de Desarrollo, adscrita a la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, comunicó mediante oficio No. 368.- 103/2015 de fecha 28 de diciembre de 2015, los límites modificados autorizados de Endeudamiento Neto Interno y Externo por \$39,860 millones de pesos y \$6,824 millones de pesos (436 millones de dólares), respectivamente, así como el Financiamiento Neto por \$38,553 millones de pesos y el resultado de Intermediación Financiera por \$1,426 millones de pesos a considerar por la Institución, para el cierre del ejercicio fiscal 2015.

Las variaciones principales de los límites presupuestales, autorizados y real en forma resumida son los siguientes:

CONCEPTO	Límites de Operación Financiera 2015 (En millones de pesos y millones de dólares)	
	Presupuesto Modificado autorizado	Real*
Financiamiento neto (Activo) Agente Financiero	\$ -1,001	\$ -904
Sector Público	2,534	990
Sector Privado	37,020	21,317
Total de Financiamiento Neto	\$ 38,553	\$ 21,403
Total de Endeudamiento neto interno	\$ 39,860	\$ 25,815
Agente Financiero	-64	-61
Operación Propia	500	489
Total Endeudamiento neto externo (MDD)	436	428
Resultado de Intermediación Financiera	\$ 1,426	\$ 1,544

* Incluye variación cambiaria e interés devengados

Límites de operación financiera

Al mes de diciembre de 2015, los límites de endeudamiento neto interno y externo, así como el de financiamiento neto, se ubicaron dentro de los límites autorizados por la SHCP a la Institución.

Financiamiento neto

El Financiamiento neto de enero a diciembre de 2015 fue de \$21,403 millones de pesos, al considerar una derrama de \$325,031 millones de pesos y una recuperación de cartera de crédito, flujo neto de intereses devengados no cobrados y variación cambiaría por un total de \$303,628 millones de pesos; este financiamiento neto se compone por \$904 millones de pesos negativos como Agente Financiero, \$990 millones de pesos del Sector Público y \$21,317 millones de pesos del Sector Privado, los cuales fueron inferiores en \$15,703 millones de pesos al monto autorizado de \$37,020 millones de pesos, con lo que se cumplió con el límite autorizado.

Endeudamiento neto

En el caso de endeudamiento neto interno, la SHCP autorizó a la Institución, un límite de \$39,860 millones de pesos y el monto ejercido fue de \$25,815 millones de pesos. Por su parte, el endeudamiento neto externo autorizado en millones de dólares fue de \$436 millones de dólares, mientras que el ejercido fue de \$428 millones de dólares, integrados por \$489 millones de dólares de la operación propia y \$61 millones de dólares negativos de Agente Financiero.

Resultado de Intermediación financiera

El resultado de intermediación para el ejercicio 2015, fue de \$1,544 millones de pesos, superior en 118 millones de pesos con respecto al autorizado, como resultado de la mejora en el Balance Financiero.

NOTA 5. PRESUPUESTO COMPROMETIDO

La Institución registró compromisos de gasto al cierre del ejercicio, con cargo al presupuesto de 2015, los cuales fueron pagados en el año de 2016, conforme a la normatividad correspondiente.

NOTA 6. DATOS GENERALES DE LA CONCILIACIÓN CONTABLE PRESUPUESTAL

La conciliación de las cifras presupuestales con las del estado de resultados, incluye los conceptos siguientes:

	<u>Estados presupuestales</u>	<u>Partidas que no afectan resultados</u>	<u>Partidas que no afectan presupuestos</u>	<u>Estado de resultados</u>
Ingresos de operación	\$ 22,157,526	\$ -5,887,990	\$ -293,158	\$ 15,976,378
Gastos de Operación	-18,552,536	10,526,066	-4,344,918	-12,371,388
Gasto programable	-2,351,023	98	-	-2,350,925
Superávit presupuestal	\$ <u>1,253,967</u>	\$ <u>4,638,174</u>	\$ <u>-4,638,076</u>	\$ <u>1,254,065</u>

NOTA 7. CONCILIACIÓN GLOBAL ENTRE LAS CIFRAS FINANCIERAS Y LAS PRESUPUESTALES

Bases de preparación

Las cifras base de la conciliación, corresponden a los montos de ingreso y gasto obtenidos o ejercidos respectivamente.

Los estados analíticos de ingresos presupuestales y del ejercicio presupuestal del gasto incluyen ingresos y egresos que presupuestalmente se reportan como tales; sin embargo, para efectos contables no se les da ese tratamiento, ya que corresponden a captación y aplicación de recursos que se reflejan, conforme a las prácticas contables establecidas por la Comisión, como movimientos de operaciones activas y pasivas. A continuación, se presenta un resumen de los ingresos y egresos presupuestales, que por su naturaleza se excluyen de las conciliaciones correspondientes:

CONCILIACIÓN CONTABLE-PRESUPUESTAL DE INGRESOS DEL 1° DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

INGRESOS PRESUPUESTALES (OBTENIDOS)

Total de ingresos presupuestales \$ 1,176,611,971

Más:

Partidas que se incluyen en la conciliación:

Intereses, comisiones y gastos incluidos en otros ingresos 11,602

Menos:

Partidas que se excluyen de la conciliación:

Disponibilidad inicial	46,522,376
Recuperación de cartera	307,336,981
Contratación de créditos	729,516,357
Operaciones bancarias netas	22,887,360
Apoyos fiscales del Gobierno Federal	0
Otros Ingresos	48,202,974
	<u>1,154,466,048</u>

Ingresos de operación incluidos en la conciliación contable presupuestal \$ 22,157,525

EGRESOS PRESUPUESTALES (EJERCIDOS)

Total de egresos presupuestales \$ 1,176,611,971

Menos:

Partidas que se excluyen de la conciliación:

Financiamientos	325,590,043
Amortización de créditos	719,706,845
Recursos del exterior a tesorería	0
Otros egresos	50,763,501
Disponibilidad final	59,648,023

Gastos presupuestales incluidos en la conciliación contable presupuestal \$ 20,903,559

NOTA 8. CUMPLIMIENTO GLOBAL DEL PROGRAMA

Las principales cifras alcanzadas en el presupuesto obtenido de la Institución, para el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, fueron las siguientes:

- Captación de recursos financieros por \$1,130,089,595 los cuales constituyen la fuente fundamental de recursos presupuestales que se reportan en el estado analítico de ingresos presupuestales.
- Otorgamiento de créditos y canalización de recursos financieros a diversos conceptos por \$1,116,963,948 que representan la aplicación de los recursos presupuestales que se incluyen en el estado del ejercicio presupuestal del gasto.

NOTA 9. COMENTARIOS A LAS PRINCIPALES CIFRAS ESTABLECIDAS EN LOS INGRESOS PRESUPUESTALES:

Recuperación de cartera

Se programó un monto de \$325,074,416 de recuperación de cartera para el 2015 y al terminar el ejercicio la cifra alcanzada por este concepto fue de \$307,336,981, cifra menor en 5% al monto programado.

Este rubro considera las operaciones de primer piso y de descuento y redescuento en congruencia con la agrupación del Programa Financiero a nivel flujo de efectivo de la Entidad.

La cifra alcanzada en la recuperación directa ascendió a \$17,013,515, superior en \$12,183,045 con respecto a la cifra estimada de \$4,830,470. Lo anterior, se debe principalmente a que se registraron pagos anticipados de cartera y una mayor revolvencia de crédito de la estimada originalmente.

El monto recuperado por operaciones de descuento y redescuento que se programó para 2015, ascendió a \$320,243,946 y el obtenido a \$290,323,466, lo que significó un volumen inferior en 9% a lo programado, principalmente porque el otorgamiento de crédito realizado se colocó a plazos mayores a lo estimado; lo que disminuyó la revolvencia de crédito de corto plazo.

Contratación de crédito

La contratación alcanzó un monto bruto de \$729,516,357, superior en \$443,706,634 a la contratación programada por \$285,809,723. Este rubro contempla las operaciones en los mercados internacionales de capital y las provenientes de créditos interbancarios y otras fuentes de financiamiento, cuyo comportamiento en el periodo, fue el siguiente:

- Mercado Internacional de Deuda.

Los Certificados de Depósito (CD'S) emitidos en el extranjero, observaron en el periodo una mayor revolvencia de corto plazo. Adicionalmente, se presentó la oportunidad de captar recursos de largo plazo a través de Organismos Financieros Internacionales considerando estos factores, se obtuvo una captación de recursos de \$245,463,076 superior en 45% al monto programado que ascendió a \$169,015,454

- Agente Financiero del Gobierno Federal.

Este rubro no reporta operaciones con los Organismos Financieros Multilaterales, debido a que la actividad como Agente Financiero se refiere a Mandatos del Gobierno Federal que se registran en cuentas de orden y en balance sólo se contabilizan los proyectos contratados de forma anterior a 2004.

- Créditos Interbancarios y Otras Fuentes.

La contratación de crédito interno de la Institución ascendió a \$484,053,231, respecto al monto programado por \$116,794,269, debido principalmente a la estrategia de captación llevada a cabo por la Tesorería institucional.

Es importante mencionar que la contraparte de estos créditos está en la Amortización de Crédito Interno, cuyo monto ascendió a \$481,035,559, mientras que el monto programado representó un endeudamiento neto por \$3,017,722. Asimismo, la contratación de recursos provenientes de Banxico, presentó un alto volumen de operación; sin embargo, el endeudamiento neto por este concepto fue de cero.

- Operaciones bancarias netas.

Estas operaciones corresponden a la captación de recursos a través de la emisión de instrumentos de mercado de dinero, así como los procedentes de otras fuentes internas de financiamiento, diferentes a la contratación de crédito.

Para 2015 se programó una captación neta de \$9,426,325 y al finalizar el año se alcanzó un monto neto de recursos de \$22,887,360, conforme a un mayor requerimiento de recursos para el fondeo de la cartera de crédito con el sector privado. Cabe mencionar, que éstas operaciones forman parte del endeudamiento neto interno autorizado.

NOTA 10. COMENTARIOS A LAS PRINCIPALES CIFRAS ESTABLECIDAS EN LOS EGRESOS PRESUPUESTALES:

Otorgamiento de crédito

El monto del crédito derramado en el ejercicio ascendió a \$325,031,019, lo que significó un

cumplimiento del 96%, con respecto al monto reportado en el programa modificado autorizado de \$340,027,685.

Se otorgaron créditos directos por \$24,999,204 superior en 47%, respecto al Programa Original por \$16,955,970, debido a que diversas empresas de sectores prioritarios demandaron recursos crediticios que no se tenían programados.

Los recursos operados a través del "Descuento y Redescuento" por \$300,031,815 presentaron un cumplimiento del 92%, con respecto al programa original. Estos recursos fueron canalizados mediante los diversos esquemas crediticios de la Institución, dentro de los cuales destacan los de las "Cadenas Productivas" con \$211,775,545 y el "Descuento Tradicional" con \$68,611,201.

Amortización de crédito

En cuanto a la amortización externa, la Institución cumplió con los compromisos con el exterior, al realizar pagos de capital por un monto de \$238,671,286 equivalentes al 146.1% en relación al monto programado por \$163,347,359 relacionado con la mayor revolvencia de recursos de corto plazo y por la variación en el tipo de cambio.

Recursos del exterior

Las operaciones del exterior a tesorería corresponden al financiamiento que se otorga como parte de la función de Agente Financiero del Gobierno Federal y se refieren a mandatos del propio Gobierno que se registran en cuentas de orden y en el balance sólo se contabilizan las operaciones anteriores a 2004, que en el caso que nos ocupa no presentaron operaciones durante 2015.

NOTA 11. VARIACIONES Y AHORROS EN EL EJERCICIO PRESUPUESTAL

La SHCP autorizó a Nacional Financiera un Presupuesto Original de Gasto Programable para el año 2015 por 1,640.9 MDP.

En el transcurso del año se solicitó una ampliación presupuestal a la SHCP por 13.0 MDP, para la contratación de plazas eventuales considerando los nuevos resultados esperados en función a las acciones propuestas en el Programa Operativo y Financiero.

Asimismo, en cumplimiento al oficio circular N0. 307-A-4201 de fecha 26 de octubre de 2015, de la Unidad de Política y Control Presupuestario, con fundamento en los artículos 31 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal; 1, 6, 45. Quinto párrafo y 61 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria; 1, segundo párrafo del Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2015; 6, 7 y 66 del Reglamento de la Ley Federal del Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, y 62 del Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual se comunican las "Disposiciones Específicas para el Cierre del Ejercicio Presupuestario 2015" y en específico a lo dispuesto en el numeral 11, relativo a recursos propios

(mejora de balance), que señala que en el caso de las entidades no apoyadas deberán realizar una reducción en su flujo de efectivo por el importe correspondiente a la vacancia, paquete salarial o economías, los cuales deberán verse reflejados en una mejora de su balance presupuestario, se realizó una reducción en el capítulo 1000.- Servicios Personales, por concepto de vacancia por 37.3 MDP, quedando el Presupuesto Modificado de Gasto Programable en 1,616.6 MDP.

Presupuesto Modificado 2015	Capítulo	Gasto Ejercido	Millones de pesos Por ejercer	
			Importe	%
874.4	Servicios personales	850.8	23.6	3
11.2	Materiales y suministros	7.4	3.8	34
730.8	Servicios generales	497.0	233.8	32
1,616.5	Suma gasto corriente	1,355.2	261.3	16
0.1	Inversión física	0.1	0.0	0
1,616.6	Suma gasto programable	1,355.3	261.3	16

El gasto programable ejercido al 31 de diciembre de 2015 ascendió a 1,355.3 MDP y representó un avance del 84% sobre el presupuesto modificado.

Las variaciones en el ejercicio del presupuesto se derivan principalmente de los siguientes motivos:

Servicios Personales

- Diferenciales por nivel ocupado vs presupuestado.
- Menor gasto al previsto por concepto de plazas eventuales.
- Ahorros en compensación por alto costo por la no cobertura de la plaza de Gerente General en la Sucursal en Londres, Inglaterra.
- Menor gasto al previsto para servicio médico, artículos alimentarios, seguro de vida, subsidio de deportivo, premio por desarrollo y auto funcionario.

Materiales y Suministros y Servicios Generales

- Eficiencias derivadas del esquema de tienda electrónica para la adquisición de insumos de papelería.
- Uso racional en el servicio de transportación terrestre y aérea y de gastos de viaje.

- Erogaciones de abogados externos que llevan juicios legales, civiles, mercantiles de la Institución, sin embargo, conforme a los avances en los asuntos no se ejerció el total de los contratos.
- Menor gasto en servicios bajo demanda, tales como: Correos, energía eléctrica, telefonía y servicios de impresión, mantenimientos, servicios integrales.
- En servicios informáticos los recursos se ejercieron conforme a las estrategias establecidas, se obtuvieron economías derivadas de mejores resultados de invitación y procesos licitatorios, y se dio la atención de algunos proyectos con recursos internos.
- Economías derivadas de mejores resultados en procesos licitatorios del Servicio de vigilancia y del Seguro de Responsabilidad Patrimonial.
- Menor gasto al presupuestado en medios impresos y digitales para la difusión de la campaña publicitaria "Crédito Joven", por cuestiones de carácter estratégico y de tiempo, ya que no se alcanzaría el impacto publicitario esperado.

Inversión Física

Obtención de mejores precios en la adquisición de Equipo de Administración.

NOTA 12. CIFRAS QUE SE INTEGRAN AL SISTEMA INTEGRAL DE INFORMACIÓN Y SU CONGRUENCIA CON ESTADOS PRESUPUESTALES DE INGRESOS Y EGRESOS

Con fundamento en el artículo 45 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, referente a los lineamientos establecidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Secretaría de la Función Pública (SFP) y Banco de México (BANXICO), relativos al funcionamiento, organización y requerimientos del Sistema Integral de Información de los Ingresos y Gasto Público (SII@WEB), cuya finalidad es hacer compatibles los requerimientos de información que demande el sistema, racionalizando los flujos de información, se determinó que la Información Presupuestal que emana del SII@WEB es congruente con la que presentó la Institución, a la SHCP, y a la SFP, así como a BANXICO, durante el ejercicio 2015.

NOTA 13. ESTADO ANALÍTICO DEL EJERCICIO DEL PRESUPUESTO DE EGRESOS EN CLASIFICACIÓN

Respecto del estado analítico del ejercicio del presupuesto de egresos en clasificación ° Administrativa (armonizado), ° Económica (armonizado), ° Por objeto del gasto (armonizado), ° Funcional (armonizado), los mismos se presentan para dar cumplimiento a los Lineamientos Específicos para las Empresas Productivas del Estado y Entidades que conforman el Sector Paraestatal Federal, para la Integración de la Cuenta Pública 2015, emitidos mediante oficio 309-A-022/2016 de la Unidad de Contabilidad Gubernamental de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

NOTA 14. AUTORIZACIÓN DE LA EMISIÓN DEL ESTADO ANALÍTICO DE INGRESOS PRESUPUESTALES Y DEL EJERCICIO PRESUPUESTAL DEL GASTO

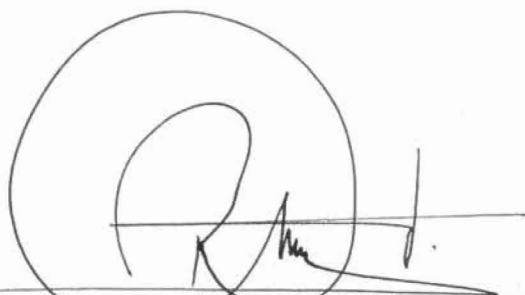
El estado del ejercicio del presupuesto fue autorizado para su emisión el 30 de marzo de 2016, por el C.P. Sergio Navarrete Reyes, Director de Contabilidad y Presupuesto, por el Act. Carlos Escotto Chávez, Subdirector de Programación e Información Financiera y por el Lic. Ricardo Vela Rojas, Subdirector de Seguimiento Presupuestal.



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



Act. Carlos Escotto Chávez
Subdirector de Programación e Información
Financiera



Lic. Ricardo Vela Rojas
Subdirección de Seguimiento Presupuestal