



BANCOMEXT

**Banco Nacional
de Comercio Exterior, S.N.C.
Banca de Desarrollo**

**INFORMACIÓN QUE SE DIFUNDE EN
CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES
DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES
A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO
31 DE MARZO DE 2015**



Haga click sobre el capítulo que desea consultar:

(Para regresar al contenido haga click sobre cualquier título de tema; Aplica sólo para versión en internet.)

	Página
FUNDAMENTO	5
ARTÍCULO 180	
Fracción I: Reporte con los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera.	
a) Resultados de la Operación.	6
b) Situación Financiera:	
I. Activo	7
II. Pasivo	8
III. Capital Contable	9
IV. Captación de Recursos Financieros	9
V. Políticas que rigen la Tesorería	9
c) Sistema de Control Interno.	10
d) Calificaciones de Agencias Especializadas.	12
Firmas.	13
Fracción II: Integración del Consejo Directivo, perfil y experiencia profesional.	14
Fracción III y IV: Monto total y descripción del conjunto de las compensaciones y prestaciones que percibieron las personas que integran el Consejo y los principales funcionarios.	27
ARTÍCULO 181	
Notas a los Estados Financieros.	
I. Naturaleza y monto de los conceptos del balance general y del estado de resultados que modificaron sustancialmente su valor y que generaron cambios significativos en la información financiera.	28
II. Principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo.	28
III. Cartera vigente y vencida por tipo de crédito y tipo de moneda.	28
IV. Tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, identificados por tipo de moneda.	28
V. Movimientos en la cartera vencida.	29



VI. Monto de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de los valores que se encuentren restringidos como colateral por reportos y préstamo de valores, por tipo genérico de emisor.	29
VII. Montos nominales de los derivados por tipo de instrumento y por subyacente.	30
VIII. Resultados por valuación y, en su caso, por compraventa, reconocidos en el período de referencia, clasificándolas de acuerdo al tipo de operación que les dio origen (inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados).	30
IX. Monto y origen de las principales partidas, que con respecto al resultado neto del período de referencia, integran los rubros de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias.	31
X. Monto de los impuestos a la utilidad diferidos y de la participación de los trabajadores en las utilidades diferida según su origen.	31
XI. Índice de Capitalización.	31
XII. Tenencia accionaria por subsidiaria.	32
XIII. Modificaciones realizadas a las políticas, criterios y prácticas contables conforme a las cuales se elaboraron los estados financieros básicos consolidados.	32
XIV. Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias Comparativos Diciembre de 2014 - Marzo de 2015.	
a) Balance General	33
b) Estado de Resultados	36
XV. Información por Segmentos.	37

ARTÍCULO 182

Notas adicionales a los Estados Financieros

I. Información que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores hubiere solicitado a la Institución, en la emisión o autorización, en su caso, de criterios o registros contables especiales.	38
II. Explicación sobre las diferencias entre el tratamiento contable aplicado y el utilizado para la determinación de las cifras respecto de los mismos conceptos que reporten las Instituciones Filiales a las Instituciones Financieras del Exterior que las controlen.	38
III. Resultados de la calificación de la cartera crediticia.	39



IV.	Categoría en qué la Institución hubiere sido clasificada por la CNBV, de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.	39
V.	Indicadores financieros.	40
VI.	Derogada.	40
VII.	Información relativa al cómputo del Índice de Capitalización, utilizando al efecto los formatos comprendidos en el Anexo 1-O de las disposiciones.	41
VIII.	Demás información que la Comisión determine cuando lo considere relevante de conformidad con los Criterios de Contabilidad.	59
ARTÍCULO 88		
Administración Integral de Riesgos.		
I.	Políticas Generales.	60
II.	Políticas para controlar la concentración de riesgo en las operaciones activas.	60
III.	Riesgo de Mercado.	
	a. Inversiones en valores	62
	b. Derivados	63
IV.	Riesgo de Crédito.	64
V.	Riesgo de Liquidez.	65
VI.	Riesgos Cuantificables no Discrecionales.	65
VII.	Riesgos no Cuantificables.	68
VIII.	Posición de Riesgo Cambiario.	68



Esta información se difunde en cumplimiento del Título Tercero “Información Financiera y su Revelación”, Capítulo II “Revelación de Información Financiera, Estados Financieros y textos que se anotarán al calce”, Artículos 180, 181 y 182 y sus respectivas Fracciones e Incisos, y del Título Segundo “Disposiciones Prudenciales”, Capítulo IV “Administración de Riesgos”, Sección Quinta “De los Informes de Administración de Riesgos y de la Revelación de Información”, Artículo 88 y sus respectivas Fracciones e incisos; de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y sus modificaciones posteriores, también publicadas en dicho medio, siendo la más reciente la del 5 de febrero de 2015.



Las cifras presentadas en las siguientes notas se encuentran expresadas en millones de pesos, a menos que se especifique lo contrario.

a) RESULTADOS DE LA OPERACIÓN

El Resultado Neto del periodo ascendió a 418, cifra superior en 479 a la obtenida en el trimestre anterior e inferior en 168 respecto a los generados en el mismo trimestre del año anterior, siendo los conceptos que modificaron sustancialmente su valor, los que a continuación se describen:

Al cierre del periodo, los ingresos por intereses acumularon un importe de 2,636, superior en 101 a los obtenidos en el trimestre anterior y superior en 355 a lo reportado en el mismo trimestre de 2014. Los gastos por intereses ascendieron a 1,764, superiores en 18 a los obtenidos en el trimestre anterior y superior en 189 con relación al mismo periodo de 2014. Lo anterior es originado principalmente por los ingresos obtenidos de la cartera de créditos y en las operaciones de mercados y tesorería como sigue:

Los rendimientos netos generados en el periodo por la Cartera de Crédito totalizaron 651, por: créditos otorgados al sector privado 476, al sector público 2, rendimiento del capital 54, cartera vencida y créditos restructurados 5 y comisiones cobradas de crédito 114. Comparativamente con el mismo periodo de 2014, presentó un incremento del 36% derivado de mayores intereses por 110 debido al aumento en la colocación y un aumento del 4% con el trimestre inmediato anterior principalmente por el incremento en los intereses de la cartera en dólares y mayores comisiones cobradas.

Las operaciones de Mercados y Tesorería, que incluyen los resultados obtenidos en la intermediación, reportaron ingresos por 439, cifra superior en 228 respecto a la obtenida en el trimestre anterior debido a las operaciones de la mesa de dinero nacional, por la posición que tiene el Banco con papeles gubernamentales cuya sobretasa ha sido muy sensible a los movimientos del mercado. Comparativamente con el mismo periodo del año anterior disminuyó en 35, principalmente por la disminución del 49% en la Mesa de Dinero Nacional.

El rubro de Estimación preventiva para riesgos crediticios del Estado de Resultados presenta un total de 214 que se crearon en el primer trimestre de 2015, superior en 192 al cuarto trimestre de 2014, como resultado del incremento en los saldos de la cartera y la migración del nivel de riesgo de una acreditada que cayó en cartera vencida.

En el primer trimestre del año anterior se liberaron provisiones debido a que, como se menciona en las Notas a los Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en apego a lo señalado en el Artículo Tercero Transitorio publicado en la Resolución modificatoria del 24 de junio de 2013, donde se establece el cambio de metodología de la calificación de cartera donde establece que la nueva metodología entrará en vigor a partir del 1° de enero de 2014 para la cartera comercial de Entidades Financieras, en el ejercicio de



calificación con cifras al 31 de marzo de 2014 la Institución calificó esta cartera y determinó sus estimaciones preventivas en 106 conforme a la nueva metodología de calificación. El importe de las estimaciones para esta cartera calculadas con la metodología anterior a febrero 2014 fue de 151, por lo que se liberaron reservas por 45 en el primer trimestre que se registraron de acuerdo con lo señalado en el párrafo 78 del criterio B-6 "Cartera de crédito", mediante la cancelación de reservas de crédito del Estado de Resultados aplicando el excedente 26, en el rubro de Otros Ingresos (egresos) de la operación.

Adicionalmente, en el caso de créditos vencidos que ya se encontraban estimados al 100% y que al 31 de diciembre de 2013 tenían un nivel de calificación de "E" al 45%, se mantuvieron sus estimaciones por un total de 556.

En el primer trimestre 2014, un acreditado liquidó la totalidad de sus adeudos por lo que se liberaron reservas conforme a los criterios contables por 45, manteniéndose este estatus al cierre del trimestre del mismo año.

En el rubro de Otros ingresos de la Operación se registró un monto de 94 en el trimestre, inferior en 71 con relación al mismo trimestre de 2014 en gran medida por la disminución en recuperaciones de cartera de crédito por 87 y la cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios por 26, conforme se explicó en párrafos anteriores. Con respecto al trimestre anterior fue superior en 617 ya que se pagó un aprovechamiento por 600 por la garantía del Gobierno Federal en el último trimestre de 2014.

Los Gastos de Administración y Promoción mostraron un decremento del 25% respecto del trimestre anterior, debido a que en el último trimestre de 2014 se realizaron prejubilaciones por un total de 120 y se reconocieron mayores gastos de publicidad y comunicación social por 16.7. Este rubro presentó un aumento del 24% respecto del mismo período de 2014 por la contratación de plazas vacantes, el incremento al personal operativo en el último trimestre de 2014, las prejubilaciones y una mayor amortización de pérdidas actuariales en el costo de pensiones.

b) SITUACIÓN FINANCIERA

I. Activo

Los activos totales de la Institución ascendieron a 261,870 al cierre del periodo, inferiores en 1,246 respecto al trimestre anterior y superiores en 52,115 respecto al mismo periodo del año anterior, como a continuación describe.

Las Disponibilidades, Inversiones en Valores y Deudores por Reporto por 131,978 fueron inferiores en 12,214 de lo reportado en el trimestre anterior, principalmente, en Títulos para negociar por 9,213 como resultado de las operaciones de la mesa de dinero nacional y en Deudores por reporto por 8,747, compensándose con el incremento en Bancos y Otras Disponibilidades por 5,757. Asimismo, fueron superiores en 11,319 con referencia al mismo periodo del año anterior, principalmente en Títulos para negociar por 8,231 como resultado de las operaciones de la mesa de dinero nacional y en Deudores por reporto por 7,147, compensándose con la disminución en Bancos y Otras Disponibilidades por 4,126.



La Cartera de Crédito Neta sumó 120,517 al cierre de marzo de 2015, 7% y 42% mayor a diciembre de 2014 y marzo de 2014 respectivamente, por la colocación de crédito del periodo. La cartera vencida fue mayor en 200 a la reportada en diciembre de 2014 debido al traspaso de un crédito que se encuentra en reestructuración y menor en 99 a la reportada en marzo del ejercicio anterior, principalmente debido a que se cumplió el plazo del pago sostenido de 2 acreditados. Además de los exempleados, a marzo 2015 hay ocho empresas en cartera vencida, las cuales se encuentran en proceso de recuperación de acuerdo con las políticas institucionales. Derivado de lo anterior, las reservas crediticias del balance cubren 2.1 veces la cartera vencida para el primer trimestre del ejercicio de 2015, en tanto que para el trimestre anterior y el primero de 2014 este índice fue de 2.4 y 1.4 veces, respectivamente.

La cartera de crédito directa asciende a 106,924, a través de intermediarios 15,500, las garantías otorgadas a través de avales, cartas de crédito, garantías e inducido (contingentes) suman 31,505 y reportos 187. El número de beneficiarios es de 1,066 empresas a través del otorgamiento de crédito y garantías al sector privado del período.

Otras cuentas por cobrar por 8,081 fueron superiores en 3,143 y 5,029 respecto a diciembre y marzo 2014 respectivamente, dado que en marzo 2015 hubo operaciones pactadas pero no liquidadas (cuentas liquidadoras) correspondiente a venta de divisas.

II. Pasivo

En congruencia con la variación en el Activo, el saldo del Pasivo se ubicó en 243,975, importe inferior al saldo del trimestre anterior en 1,665, originado por: la disminución en Captación Tradicional por 13,285, por vencimientos de Pagares con Rendimiento Liquidable al Vencimiento y Certificados bursátiles, Acreedores por Reporto por 5,880 por las operaciones de la mesa de dinero nacional y Operaciones financieras derivadas por 159, compensándose con el aumento en Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos por 14,239 y Otras Cuentas por Pagar por 3,417 debido a que en marzo 2015 hubo operaciones pactadas pero no liquidadas (cuentas liquidadoras) correspondientes a compra de divisas. Comparativamente con marzo 2014, el pasivo es superior en 49,194 por el financiamiento de la cartera y las operaciones de Tesorería y Mercados Financieros principalmente con deuda externa en líneas comerciales en el rubro de Préstamos interbancarios y de otros organismos por 21,656, así como por el aumento en Captación Tradicional por 13,096, Acreedores por reporto por 8,230 y en Otras Cuentas por Pagar por 3,393 debido a que en marzo 2015 se realizó un mayor volumen de operaciones pactadas pero no liquidadas (cuentas liquidadoras) correspondientes a compra de divisas.



III. Capital Contable

El Capital Contable al cierre del periodo fue de 17,895, superior en 2,921 comparativamente con lo reportado en marzo del año anterior, derivado de la utilidad del periodo abril 2014 – Marzo 2015 por 1,121 y la aportación de capital realizada en diciembre 2014 por el Gobierno Federal de 1,800. Con relación al periodo anterior, el incremento de 419 se origina por la utilidad de 418 en el primer trimestre de 2015.

El 30 de octubre de 2014 el Consejo Directivo autorizó a la administración de la Institución, que solicite al Ejecutivo Federal, a través de la SHCP, una aportación de capital de hasta 2,000, para estar en posibilidad de soportar el crecimiento en el volumen de las operaciones de Banca de Empresas (crédito de primer piso) y Banca de Fomento (segundo piso), así como para fortalecer la base de capital y mantener un nivel de capitalización prudencial. La aportación recibida el 1 de diciembre de 2014 fue por 1,800.

IV. Captación de Recursos Financieros

Durante el primer trimestre del año 2015, los requerimientos de captación de recursos de Bancomext fueron cubiertos oportunamente en condiciones de mercado.

Dentro de los instrumentos financieros para la captación de recursos en moneda extranjera, se continuaron utilizando, entre otros, depósitos por parte de clientes institucionales y líneas de crédito de la banca comercial. Asimismo, como parte de las funciones como Agencia de Crédito a la Exportación del Gobierno Mexicano (“ECA” por sus siglas en inglés), se promovió el uso de recursos de largo plazo de la Banca de Desarrollo Extranjera para financiar programas de crédito, importación de bienes de capital, proyectos de inversión, de energías renovables, sustentabilidad y medioambientales.

Los recursos captados han sido destinados para atender la operación del Banco, así como para fondar los programas de crédito y fomento que ofrece Bancomext a los exportadores mexicanos, ya sea en forma directa, o a través de operaciones de segundo piso con la Banca Comercial.

V. Políticas que rigen la Tesorería

Atender los requerimientos de recursos financieros del Banco, con suficiencia y oportunidad, a través de la captación e inversión de los recursos, en condiciones de mercado.

Asimismo, vigilar la administración del flujo de recursos financieros de la Institución, cumpliendo la normatividad interna y externa, procurando generar ingresos, fortalecer la rentabilidad y utilizar eficientemente el capital asignado.



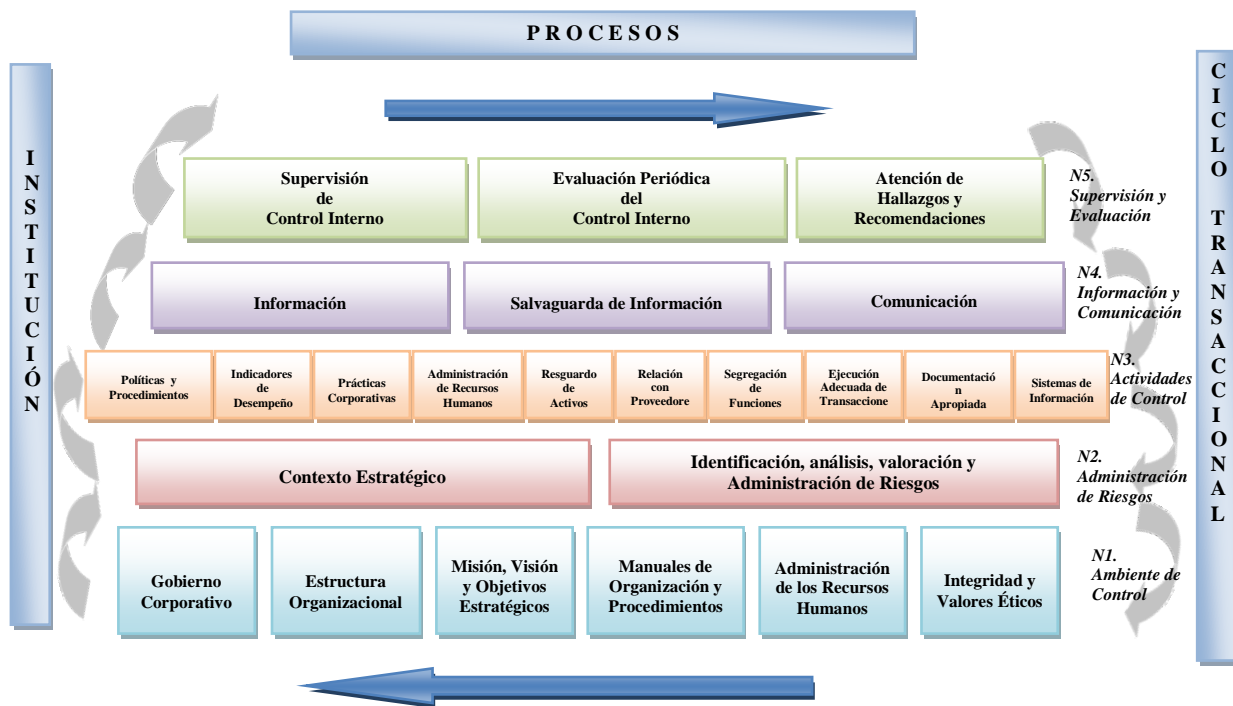
c) SISTEMA DE CONTROL INTERNO

El Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C. cuenta con un Sistema de Control Interno, que se fundamenta en su estructura de gobierno corporativo, misma que está compuesta por el Consejo Directivo, así como por diversos comités que toman decisiones sobre los diferentes temas de la operación institucional como son: la administración integral de riesgos, la actividad crediticia, los servicios de inversión, los recursos humanos y desarrollo institucional, los sistemas informáticos, la auditoría y el control interno; además cuenta con la evaluación periódica que realizan diferentes instancias de fiscalización que apoyan en el desarrollo de la gestión de la Institución.

El establecimiento y mantenimiento del control interno es responsabilidad de la Dirección General de Bancomext, así como de sus órganos de gobierno, de los funcionarios y empleados de la Institución. El cumplimiento, supervisión y actualización del control interno es una práctica continua y periódica en los procesos y en las áreas de la Institución.

El Comité de Auditoría es un órgano dependiente del Consejo Directivo que se encarga de evaluar y dar seguimiento a la actividad institucional en el marco del Sistema de Control Interno (SCI), está conformado por consejeros independientes y cuenta con la participación de los comisarios.

De acuerdo con lo anterior y en atención a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y conforme a las Normas establecidas por la Secretaría de la Función Pública, Bancomext cuenta con el Modelo Institucional de Control Interno (MICI) el cual fue actualizado y aprobado por el Consejo Directivo en enero del 2015, mismo que incluye objetivos y lineamientos y tienen el propósito de establecer el marco general para que el personal de la Institución lleve a cabo la implementación del SCI en las áreas y procesos de su competencia. Los elementos del modelo se describen en el siguiente gráfico.



El MICI tiene la finalidad de contribuir para generar un entorno que promueva el razonable cumplimiento de los objetivos institucionales, el desempeño ordenado de la operación, la administración adecuada de los riesgos, la observancia de la normatividad, el desarrollo de procesos mediante el uso eficiente de los recursos, la confiabilidad en la información institucional y la prevención de pérdida de recursos.

Cabe mencionar que anualmente se evalúa el funcionamiento del sistema de control interno y, resultado de ello, se elabora el informe anual del estado que guarda el control interno institucional, el cual se presenta al Consejo Directivo y al Comité de Auditoría de Bancomext, así como a diferentes instancias de fiscalización. Las áreas de oportunidad que se detectan mediante la evaluación, son atendidas por las diferentes unidades administrativas según su ámbito de competencia.

Por otra parte, se tiene implementadas rutinas de control mediante el establecimiento de una metodología estandarizada de evaluación, la cual consiste en aplicar periódicamente mecanismos de autoevaluación en los procesos críticos de la operación bancaria, a través de cuestionarios que permiten verificar puntos de control y, en su caso, estar en posibilidad de identificar posibles incidencias que motiven la realización de ajustes correspondientes a dichos procesos.

**d) CALIFICACIONES DE AGENCIAS ESPECIALIZADAS**

Desde junio del 2014, las agencias calificadoras Moody's, Standard & Poor's y Fitch ubican a Bancomext en los mejores grados de calificación, considerando la solidez de la Institución y el respaldo que el Gobierno Federal otorga para la realización de su objetivo como impulsor del desarrollo del Comercio Exterior en México.

Moody's Investors Service (www.moody.com.mx)		
1	Panorama	Estable
2	Deuda superior sin aval	A3
3	Corto plazo	P-2
Standard & Poor's (www.standardandpoors.com.mx)		
4	Panorama	Estable
5	Issuer Credit ME LP	BBB+
6	Issuer Credit ME CP	A-2
Standard & Poor's National (www.standardandpoors.com.mx)		
7	Natl LT Issuer Credit	mxAAA
8	Natl St Issuer Credit	mxA-1+
Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)		
9	Panorama	Estable
10	Quiebra emisor ME LP	BBB+
11	Quiebra emisor LC LP	A-
12	Quiebra emisor ME CP	F2
13	Quiebra emisor LC CP	F2
14	Rating de soporte	2
Fitch National (www.fitchmexico.com)		
15	Natl Long Term	AAA(mex)
16	Natl Sr Unsecured	AAA(mex)
17	Natl Short Term	F1+(mex)



BANCOMEXT

Banco Nacional
de Comercio Exterior, S.N.C.
Banca de Desarrollo

ARTÍCULO 180.- Fracción I: Reporte con los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera

Firmas

“Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Institución contenida en el presente reporte trimestral, la cual a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación.”

Lic. Enrique de la Madrid Cordero
Director General

Lic. José Luis Mario Aguilar y Maya Medrano
Director General Adjunto de
Administración y Finanzas

C. P. Martha Martínez Quiroz
Directora de Finanzas

Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna





Integrantes

Consejeros Serie "A"	
PROPIETARIOS	SUPLENTES
Dr. Luis Videgaray Caso	Pendiente de designar
Dr. Ildefonso Guajardo Villareal	Lic. María del Rocío Ruiz Chávez
Lic. Enrique Martínez y Martínez	Lic. Ricardo Aguilar Castillo
Dr. José Antonio Meade Kuribreña	Mtro. Juan Manuel Valle Pereña
Lic. Pedro Joaquín Coldwell	Dr. César Emiliano Hernández Ochoa
Dr. Fernando Aportela Rodríguez	Lic. Alejandro Díaz de León Carrillo
Lic. Fernando Galindo Favela	Act. Alejandro Sibaja Ríos
Dr. Francisco de Rosenzweig Mendialdua	Mtra. Rosaura Castañeda Ramírez
Act. Jesús Alan Elizondo Flores	Lic. Raúl Joel Orozco López

Consejeros Serie "B"	
PROPIETARIOS	SUPLENTES
Lic. Gerardo Gutiérrez Candiani	Act. Juan Pablo Castañón Castañón
Lic. Valentín Diez Morodo	Lic. Luis Roberto Abreu Menéndez
Pendiente de Designar	Ing. Rodrigo Alpizar Vallejo
Ing. Enrique Solana Senties	Lic. Juan Gilberto Marín Quintero

Consejeros Independientes de la Serie "B" Solo existen Consejeros Propietarios Independientes	
Pendiente de Designar	Dr. Carlos Leopoldo Sales Sarrapy

Comisarios	
PROPIETARIOS	SUPLENTES
Lic. Luis Miguel Domínguez López	Lic. Fidel Ramírez Rosales
C.P. Carlos Aguilar Villalobos	C.P. Roberto Mateos Cándano

Secretaría del Consejo Directivo	
SECRETARIO	PROSECRETARIO
Lic. María Elsa Ramírez Martínez	Lic. Jorge Mauricio Di Scullo Ursini



Perfil profesional y experiencia laboral

Dr. Luis Videgaray Caso. Actual Titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Su formación académica es en la Licenciatura en Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Doctorado en Economía del Instituto Tecnológico de Massachusetts, EE.UU. Los cargos de representación que desempeñó de 2009 a 2011 son como Diputado Federal en la LXI Legislatura y Presidente de la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública en la Cámara de Diputados. Su experiencia en el Servicio Público ha sido como Asesor del Secretario de Hacienda y Crédito Público (1992-1994), Asesor del Secretario de Energía (1996), Secretario de Finanzas del Gobierno del Estado de México (2005-2009), Coordinador Nacional de los Secretarios de Finanzas Estatales (2008-2009). Además de su experiencia en la Iniciativa Privada como Director de Finanzas Públicas en Protego (1998-2005). Cargo Partidista en 2011 como Presidente del Comité Directivo Estatal del PRI en el Estado de México. Ha tenido otras actividades políticas y sociales, en 2012 como Coordinador General de Campaña del actual Presidente de México, Enrique Peña Nieto y Coordinador General para la Transición Gubernamental; en 2011 como Coordinador General de Campaña del actual Gobernador del Estado de México, Dr. Eruviel Ávila Villegas.

Dr. Ildefonso Guajardo Villareal. Sus estudios básicos los realizó en su natal Monterrey así como la Licenciatura en Economía, la que cursó en la Universidad Autónoma de Nuevo León. Realizó estudios de Maestría en la Universidad Estatal de Arizona y a nivel de Doctorado en la Universidad de Pennsylvania. Fue economista en Jefe de la Sección para Brasil y economista asociado en el Departamento de Asuntos Fiscales en el Fondo Monetario Internacional de 1988 a 1991, antes de tomar el cargo de Director de la Oficina para Asuntos del Tratado de Libre Comercio, con sede en la Embajada de México en Washington. En la administración pública federal ha ocupado los cargos de Oficial Mayor en la Secretaría de Relaciones Exteriores (1994-1997); Subsecretario de Desarrollo Turístico (1997); Secretario Técnico de Planeación, Comunicación y Enlace en la Secretaría de Comercio y Fomento Industrial (1998-1999). A nivel estatal, fue el Jefe de la Oficina Ejecutiva del Gobernador del 2003 al 2006, año en que fue electo Diputado Local por el Primer Distrito en el H. Congreso del Estado de Nuevo León, en la LXX Legislatura. Sus últimos cargos se registran como Diputado Federal por el Segundo Distrito del Estado de Nuevo León, Presidente de la Comisión de Economía, Integrante de la Comisión de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Grupo de Amistad México-Estados Unidos en la LXI Legislatura en la H. Cámara de Diputados; Coordinador de Vinculación Empresarial en la Campaña del Candidato a la Presidencia de la República, Lic. Enrique Peña Nieto y Vicecoordinador de Política Económica en el Equipo de Transición del Presidente Electo, Lic. Enrique Peña Nieto. Ha sido profesor de tiempo completo en la Universidad Autónoma de Nuevo León; profesor asistente en la Universidad Estatal de Arizona; y profesor adjunto en la Escuela de Negocios de Wharton de la Universidad de Pennsylvania. A partir del 1º de diciembre de 2012, por nombramiento del Presidente Enrique Peña Nieto, el Lic. Ildefonso Guajardo funge como Secretario de Economía.



Lic. Enrique Martínez y Martínez. Licenciado en Economía del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM). Desde diciembre 2012 es el Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA). Fue Gobernador Constitucional del Estado de Coahuila de 1999 a 2005 y Diputado Federal en las Legislaturas 54 y 57, desempeñándose como Presidente de la Comisión de Desarrollo Regional y Apoyo a la Producción, Comisión de Hacienda y Crédito Público. Otros cargos en el Servicio Público en el Estado de Coahuila han sido como Secretario General de Gobierno del Estado (1981-1987), Presidente Municipal de Saltillo (1979-1981), Subsecretario de Egresos (1976-1978), Presidente de la Comisión Estatal Electoral y Director de Fortalecimiento Municipal del Estado. Además de desarrollarse en otras actividades políticas y sociales como Presidente de la Conferencia Nacional de Gobernadores (CONAGO), Presidente de la Conferencia de Gobernadores Fronterizos y Presidente del Instituto Nacional de Administración Pública en Coahuila.

Dr. José Antonio Meade Kuribreña. Actual Secretario de Relaciones Exteriores, inició su actividad profesional en la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas y ha ocupado diversos cargos en la Administración Pública dentro del sector financiero, entre los que destacan: Secretario de Hacienda y Crédito Público (2011-2012), Secretario de Energía (enero a septiembre 2011), Subsecretario de Hacienda y Crédito Público (2010-2011), Subsecretario de Ingresos (2008-2010), Jefe de la Oficina de Coordinación del C. Secretario (SHCP) (2006-2007), Director General de Financiera Rural (2003-2006), Director General del Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C. (2002-2003), Director General de Banca y Ahorro de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (2000-2002), Secretario Adjunto de Protección al Ahorro Bancario en el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) (1999-2000), Director General de Planeación Financiera en la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) (1997-1999). Es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) con mención honorífica, así como Licenciado en Derecho por la Facultad de Derecho de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Obtuvo el Doctorado en Economía por la Universidad de Yale New Haven. En el ámbito docente, José Antonio Meade ha impartido cursos de Microeconomía y Macroeconomía, introductoria e intermedia, en el ITAM y la Universidad de Yale y cursos sobre Análisis Económico del Derecho en la maestría de políticas públicas del ITAM y en diversos diplomados. Publicación del trabajo: "Do Sentencing Guidelines Raise the Cost of Punishment?"; National Bureau of Economic Research, (José Antonio Meade – Joel Waldfogel), enero 1998 y ha obtenido reconocimientos por Investigación en Análisis Económico del Derecho y Mención Honorífica en Economía y en el Premio Nacional Tlacaélel.



Lic. Pedro Joaquín Coldwell. Actualmente se desempeña como Secretario de Energía. Es Licenciado en Derecho egresado de la Universidad Iberoamericana, donde posteriormente fue profesor en los departamentos de Ciencias Políticas y Sociales. Fue Presidente del Congreso Constituyente del Estado de Quintana Roo. En la LI Legislatura de la Cámara de Diputados del Congreso de la Unión se desempeñó como Diputado Federal. En el Gobierno de Quintana Roo ocupó los cargos de Secretario General de Gobierno y Gobernador Constitucional del Estado (1981-1987). En el Gobierno Federal fue Director General del Fondo Nacional de Fomento al Turismo (FONATUR), Secretario de Turismo, Coordinador General de la Comisión Mexicana de Ayuda a Refugiados de la Secretaría de Gobernación y Jefe de la Delegación Gubernamental para el Diálogo de Paz en Chiapas de la Secretaría de Gobernación. De 1998 a 2000 fungió como Embajador de México en Cuba. Fue Senador de la República por el Estado de Quintana Roo, en las LX y LXI Legislaturas del H. Congreso de la Unión, donde presidió la Comisión de Puntos Constitucionales.

Dr. Fernando Aportela Rodríguez. Se desempeñó como Subsecretario de Ingresos en el Gobierno del Estado de Veracruz. Previamente, fue investigador gerente en la Dirección General de Investigación Económica del Banco de México, Director de Área del Gabinete Económico de la Presidencia de la República y miembro del equipo asesor del Secretario de Hacienda y Crédito Público. Ha sido profesor de Finanzas Públicas en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Tiene un Doctorado en Economía en el Massachusetts Institute of Technology y es Licenciado en Economía por el ITAM. A partir de 2005 tomó la dirección del área de finanzas públicas e infraestructura en Protego. A partir de 2006 y hasta noviembre de 2012 fue Socio Director del Banco de Inversión Evercore Partners. Desde diciembre 2012 es Subsecretario de Hacienda y Crédito Público.

Lic. Fernando Galindo Favela. Actualmente se desempeña como Subsecretario de Egresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), su desarrollo ha sido en el sector financiero como Director de Apoyos Financieros del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), posteriormente participó en el gobierno del Estado de México como Director General de Política Fiscal, así como Jefe de la Unidad de Información, Planeación, Programación y Evaluación. Asimismo, en la Cámara de Diputados, participó en la elaboración del presupuesto federal 2010 y 2011 como Secretario Técnico de la Comisión de Presupuesto y Cuenta Pública y en 2012 el Presidente Electo lo designó como Enlace ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para la elaboración del Paquete Económico 2013.



Dr. Francisco de Rosenzweig Mendialdua. Actualmente se desempeña como Subsecretario de Comercio Exterior en la Secretaría de Economía. Es abogado y cuenta con un Doctorado en Derecho por la Universidad Panamericana. Se ha desempeñado en diferentes cargos en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público entre los que destacan el de Director General Jurídico de Egresos y Secretario Ejecutivo de la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación. Asimismo, ha tenido diferentes responsabilidades en el sector energético como la de Director General de Asuntos Jurídicos de la Comisión Reguladora de Energía, Secretario Ejecutivo Suplente y Director General de la Unidad de Reestructuración Eléctrica. Previo a su actual encargo fungió como Coordinador de Asesores del Secretario de Comunicaciones y Transportes. En el ámbito privado trabajó en Nueva York para la firma de abogados, Cleary, Gottlieb, Steen & Hamilton. En el ámbito académico ha sido profesor de la Universidad Panamericana desde 2006. Es Miembro del Sistema Nacional de Investigadores del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología con más de 25 artículos publicados, autor del libro: “El Sector Eléctrico en México: Evolución, Regulación y Tendencias”, así como coordinador de los libros. “La reforma petrolera: El paso necesario” y “Midiendo los resultados del gobierno: Origen y evolución de la rendición de cuentas en México y el mundo”.

Act. Jesús Alan Elizondo Flores. Licenciado en Actuaría por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y Maestro en Finanzas y Economía por el London School of Economics. En el ámbito laboral, de 1994 a 2001 desempeñó dentro de Banco de México los cargos de Subgerente de Riesgos y Subgerente de Banca de Desarrollo. Del 2001 al 2002 tuvo el nombramiento como Director General Adjunto de Finanzas en FOVI, Banco de México y participó en la creación de SHF. Fue Director General Adjunto de Riesgos en Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., del 2002 al 2007 y del 2007 al 2008, Director General Adjunto de Operaciones Crediticias dentro de la misma institución. Del 2008 al 2013 fungió como Vicepresidente Técnico de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores supervisando el riesgo sistémico. A partir del 1° de febrero de 2013, fue designado como Director General de Asuntos del Sistema Financiero en Banco de México. A lo largo de su carrera ha publicado diversos artículos en revistas de circulación nacional e internacional y es coordinador y coautor del libro “Medición Integral del Riesgo de Crédito”.

Lic. María del Rocío Ruiz Chávez. Es licenciada en Economía por la Universidad Nacional Autónoma de México y ha cursado los Diplomados de Comercio Exterior y Negocios Internacionales y del Tratado de Libre Comercio en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Su desarrollo profesional data de 1963 en el Banco de México como investigadora. De 1965 a 2008 ocupó varios cargos de la Secretaría de Economía desde: Analista, Jefa de Departamento, Subdirectora de Estímulos al Fomento Industrial, Directora de Coordinación Industrial, Directora de Programas de Exportación, Directora de Promoción Agroindustrial, Directora General de Servicios al Comercio Exterior y Subsecretaria de Industria y Comercio. En el Instituto Nacional de Estadística y Geografía, a propuesta del



Presidente de la República y previa ratificación del Senado, se desempeñó como Vicepresidenta de la Junta de Gobierno hasta enero de 2013. Actualmente, es Subsecretaria de Competitividad y Normatividad de la Secretaría de Economía, donde es responsable del diseño, aplicación y evaluación de políticas públicas orientadas al mejoramiento del ambiente de negocios del país, así como a la promoción de su competitividad. Pocos funcionarios públicos cuentan con su trayectoria profesional, ya que por más de 40 años ha ido escalando diversos cargos en la Secretaría de Economía. Sus aportaciones al comercio exterior y al desarrollo industrial han incidido muy favorablemente en el desarrollo económico de nuestro país.

Lic. Ricardo Aguilar Castillo. Licenciado en Derecho, egresado de la Facultad de Derecho de la Universidad Autónoma del Estado de México. Realizó estudios sobre Preparación, Evaluación y Gestión de Proyectos de Desarrollo Local en la Comisión Económica para América Latina y el Caribe y en el Instituto Latinoamericano de Planificación Económica y Social (Santiago de Chile), es Maestro en Gerencia Política, por la Universidad Politécnica de Madrid, España. Ha sido Investigador en el Instituto de Investigaciones Legislativas de la LV Legislatura Federal, Secretario del Ayuntamiento de Jilotepec en las Administraciones Municipales 1994-1996 y 1997-2000, Presidente Municipal Constitucional de Jilotepec 2000-2003, Diputado de la LV Legislatura del H. Poder Legislativo del Estado de México, donde presidió la Comisión de Asuntos Electorales, Secretario del Trabajo del Gobierno del Estado de México y Subsecretario de Alimentación y Competitividad de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) del 12 de diciembre de 2012 a la fecha. En su trayectoria partidista ha sido Presidente del Comité Municipal del PRI de Jilotepec, Subsecretario de Acción Electoral en el Comité Directivo Estatal del PRI, Presidente del Partido Revolucionario Institucional en el Estado de México del 20 de septiembre de 2006 al 7 de abril de 2011, Secretario de Organización del CEN del PRI del 8 de abril al 17 de enero de 2012, Secretario Regional del CEN del PRI Región Noreste (Coahuila, Nuevo León, San Luis Potosí y Tamaulipas) del 18 de enero al 11 de diciembre de 2012. Es miembro nacional activo de la Benemérita Sociedad Mexicana de Geografía y Estadística, así como miembro activo de la misma en su capítulo Estado de México.

Mtro. Juan Manuel Valle Pereña. Nació en la Ciudad de México el 16 de diciembre de 1973. Licenciado en Economía egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Maestro en Políticas Públicas y Economía por la Escuela de Políticas Públicas de la Universidad de Princeton. Actualmente, se desempeña como Director Ejecutivo de la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AMEXCID), órgano desconcentrado de la Secretaría de Relaciones Exteriores, encargado de orientar, coordinar, concertar e instrumentar el ejercicio de la política mexicana de cooperación internacional para el desarrollo, de conformidad con las prioridades nacionales en materia de desarrollo humano



sustentable. Previamente, se desempeñó como Titular de la Unidad de Banca, Valores y Ahorro, responsable de la agenda de regulación financiera en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, abarcando temas como inclusión y educación financiera, protección de usuarios de servicios financieros. Asimismo, coordinó desde la Secretaría los trabajos en materia de estabilidad del sistema financiero. Ha sido representante de México y miembro de diversos organismos internacionales como la Asociación Mundial para la Inclusión Financiera del G-20 y el Grupo de Trabajo sobre Protección a los Usuarios de Servicios Financieros de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Anteriormente se desempeñó como Jefe de la Unidad de Planeación y Proyectos Especiales de la Subsecretaría de Ingresos; asesor del C. Secretario de Hacienda y Crédito Público y Director Ejecutivo de Programas y Productos en la Financiera Rural. Asimismo colaboró en distintas tareas en la Fundación Miguel Estrada en la Cámara de Diputados, en el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) y en la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR). Dentro de sus actividades académicas, fue profesor de Macroeconomía y profesor asistente de Microeconomía en el ITAM, así como de Política Comparada en América Latina en la Universidad de Princeton.

Dr. César Emiliano Hernández Ochoa. Egresado de la Facultad de Derecho de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM); acreedor a las becas Fulbright y Ford-MacArthur, realizó sus estudios de Maestría en Derecho y Diplomacia en la Fletcher School of Law and Diplomacy, y es Doctor en Derecho por la UNAM, obteniendo en el año 2007 el premio “Marcos Kaplan” que otorga anualmente esa institución educativa a la mejor Tesis de Doctorado en Derecho y Ciencias Sociales. Fue nombrado Subsecretario de Electricidad de la Secretaría de Energía (SENER) por el Presidente de la República, Lic. Enrique Peña Nieto, el 5 de febrero de 2014. Desde el 16 de febrero de 2013, y hasta su nombramiento, se desempeñó como Jefe de la Unidad de Asuntos Jurídicos de la SENER, Secretario del Consejo de Administración de PEMEX y Secretario de la Junta de Gobierno de CFE. En la Administración Pública Federal ha ocupado diversos cargos entre los que destacan: Director General de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía, Director General de Asesoría de la Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal y Director General de Larga Distancia de la Comisión Federal de Telecomunicaciones. Asimismo, fue investigador en el Centro de Investigación para el Desarrollo AC y es autor de diversos libros, entre los que podemos citar: La política del comercio exterior: Regulación e impacto (ITAM, 2012, en coautoría con Lorenza Martínez Trigueros), y La reforma cautiva. Inversión, trabajo y empresa en el sector eléctrico mexicano (CIDAC, 2007).



Lic. Alejandro Díaz de León Carrillo. Titular de la Unidad de Crédito Público de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, que está a cargo de la política de Deuda Pública para el Gobierno Mexicano y la implementación de políticas para el desarrollo saludable de los mercados financieros en México. Licenciado en Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México, ITAM, (1993) y Máster en Administración Pública y Privada, de la Escuela de Administración de Yale (1995). Desde 1991 hasta 2007, fue nombrado en varias posiciones en el Banco de México, el Banco Central, en áreas relacionadas con el sector financiero y el análisis macroeconómico. En 2000 fue promovido como Director de Análisis Macroeconómico, siendo responsable del análisis monetario presentado a la Junta de Gobernadores y el diseño de políticas para desarrollar los mercados financieros, nuevos instrumentos de renta fija y los burós de crédito. En 2006 fue nombrado Director de Estudios Económicos, a cargo de la agenda de investigación del Banco Central. En octubre de 2007, fue nombrado Director General del Fondo Nacional de Pensiones de los Trabajadores del Servicio del Estado (PENSIONISSSTE), el fondo de pensiones para los empleados públicos derivados de la reforma del sistema de pensiones implementado a principios de ese año. Fue responsable de la operación del Fondo y la Inversión de más de USD 7 mil millones.

Act. Alejandro Sibaja Ríos. Licenciado en Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México y Maestría en Administración y Políticas Públicas por IEXE – Escuela de Políticas Públicas. Con 22 años de experiencia en el Sector Público, ha desempeñado cargos en áreas financieras de diversas entidades y dependencias federales como Nacional Financiera, S.N.C., la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, Lotería Nacional para la Asistencia Pública, Policía Federal, y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. A partir del 16 de septiembre de 2014 fue nombrado Director General de Programación y Presupuesto “B” en la Subsecretaría de Egresos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mtra. Rosaura Virginia Castañeda Ramírez. Maestra en Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) desde octubre de 2009, Graduada con Mención Honorífica en mayo de 2003 como Licenciada en Economía de la Facultad de Economía en la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). De agosto 2012 a la fecha es Jefa de la Unidad de Negociaciones Internacionales en la Secretaría de Economía, de septiembre 2011 a julio 2012 fue Coordinadora de Asesores del Subsecretario de Comercio Exterior en esa misma Secretaría, de febrero a agosto de 2011 fue Directora General Adjunta de Análisis Económico en la Secretaría de Comunicaciones y Transportes; en la Secretaría de Hacienda y Crédito Público se desempeñó como Directora en la Dirección General Jurídica de Egresos de abril 2010 a febrero 2011 y en la Comisión Intersecretarial de Gasto Público, Financiamiento y Desincorporación de julio 2008 a abril 2010; en el Centro Nacional de Evaluación para la Educación Superior de febrero 2003 a julio 2008 en la Coordinación del Área de las Ciencias Sociales y Humanidades; en la Facultad de Economía de la UNAM en convenio con la Auditoría Superior de la Federación, SEDESOL, Diconsa e Indesol como investigadora a cargo de evaluaciones externas de programas sociales de septiembre 2001 a diciembre 2003.



Su experiencia académica es como Profesora de Macroeconomía de enero a junio de 2010 en la Escuela de Economía de la Universidad Panamericana; en el año 2005 Sinodal de Examen Profesional en la Facultad de Economía de la UNAM; de agosto 2001 a agosto 2003 Profesora en la Facultad de Economía de la UNAM; de septiembre de 1996 a agosto 2000 Investigadora en la Facultad de Economía de la UNAM. Ha participado como ponente en los Congresos de la Asociación Nacional de Instituciones de Docencia e Investigación Económica periodo 2003-2008; en la Primera Reunión de la Educational Assessment Association for the Americas “Examen Estándar para evaluar a los egresados de la Licenciatura de Economía” en la Universidad de Brasilia, Brasil, del 13 al 15 de julio de 2005; en mayo de 2005 en la Séptima Reunión Nacional de Autoridades Nacionales y Estatales en materia de Profesiones y Dirección de Profesiones de la SEP, “Procedimiento de elaboración de examen de certificación”, Tijuana; en 2004 en seminarios de capacitación a evaluadores para acreditación de programas de enseñanza de la ciencia económica, para el Consejo Nacional para la Acreditación de la Ciencia Económica (CONACE); en 2003 en el X Encuentro Nacional de Educación Turística en Sinaloa. Ha colaborado en diversas publicaciones como “Reflexiones sobre la política comercial internacional de México 2006-2012”, Ed. Porrúa 2012; “Midiendo los resultados del Gobierno. Origen y evolución de los sistemas de rendición de cuentas en México y el mundo”, Ed. Porrúa / Universidad Panamericana, 2010; “La reforma petrolera, el paso necesario”, Ed. Porrúa / Universidad Panamericana, 2008. Además de realizar las publicaciones: “Acerca del Examen General de Egreso de la Licenciatura en Economía”, Campus Milenio, agosto 2006; “Certificación de conocimientos en el área de economía”, El Economista Mexicano, octubre-diciembre 2005; “Examen para economistas”, Boletín Ceneval, septiembre de 2005.

Lic. Raúl Joel Orozco López. Obtuvo la Licenciatura en Economía por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Asimismo, cuenta con el grado de Maestría en Economía por la Universidad de California en los Ángeles (UCLA) donde también realizó estudios de doctorado, grado para el cual es candidato. Ha prestado sus servicios en el Banco de México desde 1985, donde ha ocupado los puestos de Analista, Economista, Asesor de la Junta de Gobierno, Gerente de Análisis de Riesgos, Gerente de Fideicomisos de Fomento y Director de Intermediarios Financieros de Fomento, cargo que desempeña desde el 1 de junio de 2009. Derivado de sus funciones, desde hace más de diez años Raúl Orozco ha representado al Banco de México en los Consejos Directivos, Comités Técnicos, Comités de Crédito, Comités de Riesgos y otros órganos de gobierno de los bancos de desarrollo y de otras entidades financieras de fomento. Por lo que respecta a labores docentes, el Lic. Orozco se desempeñó como profesor de las asignaturas de Economía Internacional y Teoría y Política Monetaria en el ITAM y en la Universidad Iberoamericana entre 1993 y 1998.



Lic. Gerardo Gutiérrez Candiani. Empresario originario de Oaxaca, Gerardo Gutiérrez Candiani fue electo en febrero del 2012 como Presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE). Nacido en 1966, es Licenciado en Economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, campus Monterrey. Como empresario ha destacado en su estado por su participación en diversos negocios y la fundación de varias compañías en los ramos de la construcción, mantenimiento y desarrollo inmobiliario, comercialización de productos especializados para las artes gráficas y el sector salud, y servicios financieros. El Lic. Gutiérrez Candiani tiene una larga trayectoria de trabajo voluntario en organismos empresariales. Fue presidente del Centro Empresarial de Oaxaca en un periodo en el que éste duplicó su afiliación y, en defensa del sector empresarial y de la sociedad, en general, mantuvo una voz independiente, objetiva y digna en medio de un escenario convulso. Posterior a este cargo, presidió la Federación Sureste, fue coordinador de Afiliación de Grandes Empresas y Consejero Nacional durante seis años y se desempeñó como Vicepresidente de Centros Empresariales y Federaciones, posición desde la cual impulsó un crecimiento superior al 21% en el número de los mismos, así como la reestructuración de las Federaciones y la creación de la figura de las Representaciones Empresariales. De 2009 a 2012 fue Presidente Nacional de Coparmex. Ha sido consejero de instituciones como Nacional Financiera y la Fundación Comunitaria de Oaxaca, Infonavit, Bancomext, Fonacot, Más Ciudadanía, Consejo Coordinador Empresarial, entre otros a nivel nacional.

Lic. Valentín Diez Morodo. Actualmente se desempeña como Presidente del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, Inversión y Tecnología, A.C., es un prominente empresario y ha sido integrante del H. Consejo Directivo de Bancomext en diversas ocasiones y Presidente de otras organizaciones empresariales.

Ing. Enrique Solana Senties.- Nació en Puebla, Puebla, donde realizó sus estudios universitarios en la Universidad Autónoma de Puebla como Ingeniero Químico Industrial y en la Escuela Superior de Comercio y Administración se graduó en la Licenciatura en Comercio Internacional. Curso el Diplomado en Administración de Empresas inglés en la Universidad de las Américas Puebla. Se graduó en el idioma alemán en el Goethe Instituto en la ciudad de Murnau am Staffel See, en Alemania. De 1972 a 1976 trabajó en el sector acerero en Grupo Fundidora Monterrey, donde su último cargo fue de Gerente de Control de Calidad de la empresa Metalúrgica México S.A. de C.V., en este periodo se especializó en Metalurgia, Tratamientos Térmicos, Calidad Total y Metrología; de 1976 a 1992 trabajó en el sector automotriz en Volkswagen de México S.A. de C.V., hasta obtener la Gerencia de Compras de Material productivo.

En la década de los 90's fundó Distribuidora Solana S.A. de C.V. donde fue el principal accionista. Asesoría y Promoción Empresarial S.C. dedicada a la representación comercial de



empresas internacionales, Grupo Corsomex S.A. de C.V. dedicada a la comercialización al mayoreo de refacciones y a través de esta ha fundado las siguientes empresas: Unicar Mexicana S.A. de C.V. dedicada a la fabricación de partes troqueladas y de ensamblajes, soldadura, doblado y en general transformación de metales, Unicar Plastics S.A. de C.V. empresa dedicada a la inyección de plásticos de ingeniería, abasteciendo de manera preponderante a la industria de electrodomésticos y automotriz; en 2012 fue fundada la Planta Saltillo de Unicar Plastics, esta empresa exporta directamente a Estados Unidos, Europa y Japón; todas estas empresas están certificadas bajo la norma ISO TS 16949 y la ISO 9001-2008. En paralelo a su actividad empresarial ha ocupado diversos cargos, particularmente en el gremio cameral del sector Comercio, Servicios y Turismo; de 2000 a 2002 Presidente de la Cámara Nacional de Comercio Servicios y Turismo de la Ciudad de Puebla, de 2001 a 2003 Vicepresidente Nacional de Enlace Legislativo de la CONCANACO SERVYTUR, de 2005 a 2007 Vicepresidente Regional de la Zona Centro de la CONCANACO, teniendo bajo su responsabilidad la coordinación de los estados de México, Puebla, Morelos, Tlaxcala, Hidalgo y la Ciudad de México; de 2002 a la fecha se desempeñó como Secretario General de la CONCANACO SERVYTUR, desde marzo 28 de 2014 como Presidente. También se ha desempeñado como representante patronal, desde 2003 en la Asamblea y Comisión de Vigilancia del Instituto Mexicano del Seguro Social (Presidente de esta Comisión en 2005), desde 2005 en la Asamblea del INFONAVIT, miembro del Consejo de administración del Comité Nacional de Productividad e Innovación Tecnológica, A.C. como representante de la CONCANACO SERVYTUR, miembro del Consejo de Seguridad e Higiene de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social representando al Sector Comercio, Servicios y Turismo.

Act. Juan Pablo Castañón Castañón. Licenciado en Actuaría por la Universidad Anáhuac, Maestría en Administración de Empresas por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM). Presidente y Director General de Industrias Vepinsa, S.A. de C.V. (Socio desde 2006); Socio Fundador desde 2004 de Campo J y F, S.A. de C.V.; Socio Fundador desde 2006 de Bienes Raíces Empresariales, S.C.; Presidente y Socio desde 1987 de Almacenes Muebleros de los Mochis, S.A. de C.V.; Socio desde 1991 de Almacenes el Faro, S.A. En la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) ha sido Candidato a la Presidencia Nacional de COPARMEX, Presidente de la Federación Pacífico Norte, Presidente de la Comisión de Formación, Consejero Nacional y de la Comisión Ejecutiva, Consejero desde 1998 y Socio desde 1985, Presidente del Centro Empresarial del Valle del Fuerte (Los Mochis) 1998-2001 y Presidente de la Comisión de Empresa Media 2001-2002. En el Consejo para el Desarrollo Económico de Sinaloa (CODESIN) fue Presidente del Comité de Desarrollo Económico Zona Norte de Sinaloa, Consejero Estatal y Consejero desde 1998. En la Casa Hogar Santa Eduwiges A.C. es Presidente del Patronato desde 2004. En Sociedad con Valores IAP es Socio Fundador desde 2001.



Lic. Luis Roberto Abreu Menéndez. Realizó sus estudios profesionales en la Universidad Nacional Autónoma de México, donde obtuvo el título de Licenciado en Economía, siendo acreedor a una Mención Honorífica por su Examen Profesional. Posteriormente, realizó estudios de postgrado en Negocios Internacionales en México y Brasil en el Instituto Mexicano de Comercio Exterior y en el Centro Interamericano de Comercialización, respectivamente, así como un diplomado en Desarrollo Regional en el Instituto Nacional de Administración Pública. En su desempeño laboral ha ocupado cargos directivos en diversas empresas del Sector Privado, todas ellas orientadas a los Negocios Internacionales, actualmente es Director General en México Prevys Life, S.A. de C.V. y miembro del Consejo de Administración de Pequeñas y Medianas Empresas dedicadas a la Industria, Comercio y Servicios. En su desempeño profesional ha sido miembro del Consejo Consultivo del Premio Nacional de Exportación, del Comité Técnico de Incubadoras de Negocios en México y en diciembre del 2012 fue electo Presidente de la Asociación Nacional de Importadores y Exportadores de la República Mexicana, A.C.

Ing. Rodrigo Alpizar Vallejo. Ingeniero Mecánico Administrador egresado del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey Campus Ciudad de México generación 1999, con estudios en Planeación Estratégica ITAM. Empresario de la Industria Metal Mecánica y Energías Renovables, miembro activo de CANACINTRA desde 1993, miembro del Consejo Editorial de la revista Manufactura por Expansión, Presidente del Congreso Mundial de Fundición 2012. De 1992 a la actualidad, Director General de Manufacturas Metálicas ALME, S.A. de C.V., de 2000 a 2005, Vicepresidente, Secretario, Tesorero y Vocal del Sector Metal Mecánico, en 2005 Presidente Nacional de la Industria Metal Mecánica, en 2006 Organizador de la Convención Nacional de Sectores y Ramas Chiapas, en 2007 Vicepresidente Nacional de CANACINTRA responsable de 94 Ramas Industriales y los 12 Sectores de la cámara. Organizador de actividades y eventos de promoción industrial en sedes como Colombia, República Dominicana, Panamá, Argentina, Brasil, Uruguay y Paraguay; así como misiones Comerciales de Industriales en España, India, Italia, China y Alemania. De 2008 a 2010 Vicepresidente Nacional de Financiamiento de CANACINTRA, en 2010 Candidato a la Presidencia Nacional de CANACINTRA, Consejero en Saga Bioenergy de 2009 a 2010. Actividades gremiales como Presidente Fundador del Centro de Articulación Productiva de la Industria Metal Mecánica. Actualmente Presidente del Congreso Mundial de Fundición de la World Foundry Organization. A partir de marzo 2013 es Presidente Nacional de la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA).



Lic. Juan Gilberto Marín Quintero. Actualmente se desempeña como Presidente del Consejo de Grupo P.I. Mabe, S.A. de C.V. Graduado de la Universidad Iberoamericana, con posgrado del IPADE y la British Columbia University de Vancouver. Fundador y Presidente del Consejo de Grupo PI Mabe, Productos Internacionales Mabe, Mabesa Tijuana, Serenity en Argentina, Chicolastic Colombia y Chile, Valor Brands Latinoamérica, Europa y LLC, Servautex, Ultra Diapers Manufacturers, Industrias Maquin, Inmobiliaria Kiko e Inmobiliaria Gima. Miembro del Consejo de Banamex, Telmex, S.A., Casa de Cambio Puebla, Operadora KFC. Miembro del World Economic Forum, del Consejo Directivo del COMCE y CEAL. Es Vicepresidente del Consejo Coordinador Empresarial Puebla y la Asociación Mexicana de Fabricantes de Pañal Desechable.

Dr. Carlos Leopoldo Sales Sarrapy. Actualmente Director y Socio Fundador de Cuasar Capital, S.C., desde agosto 1992 es profesor de Finanzas Públicas del Instituto Tecnológico Autónomo de México. Director de Banca de Inversión y Socio de Protego (mayo 1996 a junio 2006), Director Adjunto de Ingeniería Financiera en BANOBRAS (octubre 1995 a abril 1996), Secretario Técnico del Gabinete Económico de la Presidencia de la República (diciembre 1994 a octubre 1995), Coordinador de Asesores del Secretario de Hacienda y Crédito Público (agosto a noviembre 1994), Asesor del Secretario de Hacienda y Crédito Público (febrero 1992 a agosto 1994), Asistente de Enseñanza del Profesor Martin Feldstein en la Universidad de Harvard (enero a junio 1991), Asistente de Enseñanza del Profesor Lawrence Summers en la Universidad de Harvard (julio a diciembre 1990), Asistente de Asesoría del Secretario de Programación y Presupuesto (febrero 1987 a agosto 1988), Profesor de Economía en el Instituto Tecnológico Autónomo de México (agosto 1987 a junio 1988). Cuenta con un Doctorado en Economía en la Universidad de Harvard (1988-1992) y la Licenciatura en Economía del Instituto Tecnológico Autónomo de México (1983-1987). En 1992 obtuvo el Segundo Lugar del Nivel Investigación del Premio Banamex de Economía, en 1989 el Primer Lugar del Premio Nacional de Economía Tlacaélel y el Segundo Lugar del Nivel Tesis de Licenciatura del Premio Banamex de Economía. En Miembro del Consejo de Administración en México de Endeavor y Miembro del Comité Ejecutivo de la Fundación México en Harvard. Ha realizado las siguientes publicaciones: “Algunas Consideraciones sobre la Reforma Fiscal en México” (2005); “The Mexican experience with International Capital Flows” en The Return of Private Capital to Latin America (2000); “El Desarrollo de la Infraestructura Carretera en México” (1999); “The Long-Run Sustainability of Fiscal Policy in Mexico: A Generational Accounting Approach” (1999); “Pension System Reform: The Mexican Case” (1998) y fue colaborador de Don Antonio Ortiz Mena en la elaboración de su libro “El Desarrollo Estabilizador: Reflexiones sobre una Época” (1998).

***Compensaciones y prestaciones que percibieron de Bancomext durante el ejercicio fiscal 2014 los miembros del Consejo Directivo y principales funcionarios.***

El monto total que representan en conjunto las compensaciones y prestaciones que percibieron en el ejercicio 2014 los integrantes del Consejo Directivo y principales funcionarios de la Institución ascendieron a 24.14, en tanto que el importe total acumulado por la Institución en las cuentas individuales del Fondo de Pensiones de Contribución Definida de los principales funcionarios es de 3.49 al 31 de diciembre de 2014.

Asimismo, Bancomext otorga a los principales funcionarios al igual que a la totalidad de su personal, las prestaciones contempladas en sus Condiciones Generales de Trabajo, mismas que se encuentran disponibles para su consulta en el Portal de Bancomext en Internet www.bancomext.com, en la sección de Conoce Bancomext/Normatividad. Así mismo a este grupo de funcionarios se les otorga las prestaciones denominadas auto-directivo y compensación garantizada.



Las cifras presentadas en las siguientes notas se encuentran expresadas en millones de pesos, a menos que se especifique lo contrario.

- I) La naturaleza y monto de los conceptos del balance general y del estado de resultados que modificaron sustancialmente su valor y que generaron cambios significativos en la información financiera:

Ver ARTÍCULO 180.- Fracción I: Reporte con los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de este mismo documento.
(Haga click aquí)

- II) Las principales características de la emisión o amortización de deuda a largo plazo, se presentan a continuación:

Al 31 de marzo de 2014 Bancomext tiene las siguientes emisiones de largo plazo con las características que se muestran a continuación:

Moneda	Fecha de vencimiento	Monto
Nacional	4-dic-15	1,500
Nacional	23-mar-16	5,000
Nacional	4-jul-22	1,500
Nacional	11-nov-22	2,000
Nacional	17-feb-23	3,000
Nacional	3-dic-24	3,500

- III) Identificación de la cartera vigente y vencida por tipo de crédito y tipo de moneda.

<u>INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE CREDITO</u>	DOLAR	MONEDA	OTRAS	Total
	AMERICANO	NACIONAL		
CARTERA DE CREDITO VIGENTE				
Créditos comerciales	81,760	39,619	0	121,379
Créditos al consumo	0	17	0	17
Créditos a la vivienda	0	120	0	120
Total CARTERA DE CREDITO VIGENTE	81,760	39,756	0	121,516
CARTERA DE CREDITO VENCIDA				
Créditos comerciales	43	851	0	894
Créditos al consumo	0	5	0	5
Créditos a la vivienda	0	9	0	9
Total CARTERA DE CREDITO VENCIDA	43	865	0	908
Total CARTERA DE CREDITO	81,803	40,621	0	122,424

- IV) Las tasas de interés promedio de la captación tradicional y de los préstamos interbancarios y de otros organismos, identificados por tipo de moneda:

Concepto	Tasa Promedio
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	
Moneda Nacional	3.02%
Moneda Extranjera	0.74%
Captación Tradicional	
Moneda Nacional	3.65%
Moneda Extranjera	0.27%



V) Los movimientos en la cartera vencida se presentan a continuación:

<u>CONCEPTO</u>	
Saldo Inicial al 31 de Diciembre 2014	708
Variación por tipo de cambio del saldo inicial	1
Menos: Pagos	16
Trasposos a cartera vigente	1
SUBTOTAL	17
Más: Trasposos a cartera vencida	216
SUBTOTAL	216
Saldo final al 31 de Marzo de 2015	908

VI) Los montos de las diferentes categorías de inversiones en valores, así como de las posiciones por operaciones de reporto por tipo genérico de emisor, son los siguientes:

<u>INVERSIONES EN VALORES</u>	
Títulos para negociar	95,655
Sin restricción	227
Deuda Gubernamental	133
Otros Títulos de Deuda	94
Restringidos por operaciones de Reporto	95,428
Deuda Gubernamental	95,428
Títulos disponibles para la venta	1,106
Sin restricción	1,015
Deuda Gubernamental	969
Títulos Accionarios	46
Restringidos (otros)	91
Deuda Gubernamental	91
Títulos conservados a vencimiento	147
Sin restricción	147
Deuda Gubernamental	147
Total general	96,908



VII) Montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados por tipo de instrumento y por subyacente:

SWAPS CON FINES DE COBERTURA		
	A RECIBIR	A ENTREGAR
DE DIVISAS	17,795	21,337
MONEDA NACIONAL	17,795	0
DOLAR AMERICANO	0	21,337
DE TASAS DE INTERES	18,798	18,798
MONEDA NACIONAL	9,239	9,239
DOLAR AMERICANO	9,559	9,559
Total general	36,593	40,135

OPCIONES CON FINES DE NEGOCIACIÓN		
	A RECIBIR	A ENTREGAR
DE DIVISAS	793	793
MONEDA NACIONAL	793	793
DE TASAS DE INTERES	370	309
MONEDA NACIONAL	191	191
DOLAR AMERICANO	179	118
Total general	1,163	1,102

VIII) Los resultados por valuación, y en su caso, por compraventa, reconocidos en el periodo de referencia clasificándolas de acuerdo al tipo de operación que les dio origen (inversiones en valores, operaciones de reporto, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados), se detallan a continuación:

Tipo de operación	RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN	
	Resultado por Valuación	Resultado por Compra/Venta
Reportos	-9	100
Divisas	0	-1
Instrumentos Derivados	-1	0
Total	-10	99



- IX) Monto y origen de las principales partidas, que con respecto al resultado neto del periodo de referencia, integran el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, así como de partidas no ordinarias:

Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	
Recuperaciones de cartera de crédito	38
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	2
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	22
Provisiones por la exposición de riesgo legal (Netas)	7
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	25
Total	94

- X) Monto de los Impuestos Diferidos según su origen:

<u>INTEGRACIÓN BASE DEL ISR DIFERIDO</u>	
	<u>A MILLONES</u>
Valuaciones Invers., Pos. Cartera, Reportos y OFD	93
Otras Partidas Temporales	244
Total Base para ISR Diferido	337
Tasa ISR	30%
ISR Diferido	101
TOTAL ISR DIFERIDO (ACTIVO / PASIVO)	101

<u>INTEGRACIÓN BASE DE LA PTU DIFERIDA</u>	
Valuaciones Invers., Pos. Cartera, Reportos y OFD	93
Otras Partidas Temporales	244
Total Base para PTU Diferido	337
Tasa PTU	10%
TOTAL PTU DIFERIDO (ACTIVO / PASIVO)	34

TOTAL IMPUESTO DIFERIDO (ACTIVO)	135
---	------------

- XI) El Índice de Capitalización:

Consultar Inciso VII Artículo 182 Notas Adicionales.

**XII) Tenencia accionaria por subsidiaria:**

Empresa subsidiaria	% de Participación	
	Serie A	Serie B
Desarrollo Inmobiliario Especializado, S.A. de C.V. (DIESA)	99.20	100.00
Administradora de Centros Comerciales Nápoles, S.A. de C.V.	99.82	N/A

XIII) Modificaciones realizadas a las políticas, criterios y prácticas contables conforme a las cuales se elaboraron los estados financieros básicos consolidados. En caso de existir cambios relevantes en la aplicación de éstas, revelar las razones y su impacto:

A la fecha no se han realizado modificaciones a las políticas, criterios y prácticas contables conforme a las cuales se elaboraron los estados financieros básicos consolidados.



XIV) Estados financieros consolidados con subsidiarias comparativos por los meses que se indican.

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS COMPARATIVO DICIEMBRE 2014 - MARZO 2015

	Diciembre 2014	Marzo 2015	Variación
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES	9,944	15,701	5,757
INVERSIONES EN VALORES			
<i>Títulos para negociar</i>	104,868	95,655	-9,213
<i>Títulos disponibles para la venta</i>	1,117	1,106	-11
<i>Títulos conservados a vencimiento</i>	147	147	0
	106,132	96,908	-9,224
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	28,116	19,369	-8,747
DERIVADOS			
<i>Con fines de negociación</i>	6	45	39
<i>Con fines de cobertura</i>	64	175	111
	70	220	150
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			
<i>Créditos comerciales</i>			
<i>Actividad empresarial o comercial</i>	98,154	104,038	5,884
<i>Entidades financieras</i>	14,196	15,960	1,764
<i>Entidades gubernamentales</i>	1,328	1,381	53
<i>Créditos al consumo</i>	17	17	0
<i>Créditos a la vivienda</i>	125	120	-5
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	113,820	121,516	7,696
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			
<i>Créditos comerciales</i>			
<i>Actividad empresarial o comercial</i>	579	789	210
<i>Entidades financieras</i>	115	105	-10
<i>Créditos al consumo</i>	5	5	0
<i>Créditos a la vivienda</i>	9	9	0
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	708	908	200
CARTERA DE CRÉDITO	114,528	122,424	7,896
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-1,673	-1,907	-234
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	112,855	120,517	7,662
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO	112,855	120,517	7,662
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	4,938	8,081	3,143
BIENES ADJUDICADOS	18	20	2
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	345	343	-2
INVERSIONES PERMANENTES	477	489	12
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	208	135	-73
OTROS ACTIVOS			
<i>Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles</i>	9	84	75
<i>Otros activos a corto y largo plazo</i>	4	3	-1
	13	87	74
TOTAL ACTIVO	263,116	261,870	-1,246



	Diciembre 2014	Marzo 2015	Variación
PASIVO Y CAPITAL			
CAPTACIÓN TRADICIONAL			
<i>Depósitos de exigibilidad inmediata</i>	0	0	0
<i>Depósitos a plazo</i>			
<i>Mercado de dinero</i>	74,437	66,140	-8,297
<i>Títulos de crédito emitidos</i>	21,620	16,632	-4,988
	96,057	82,772	-13,285
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS			
<i>De exigibilidad inmediata</i>	463	4,323	3,860
<i>De corto plazo</i>	37,942	47,548	9,606
<i>De largo plazo</i>	3,202	3,975	773
	41,607	55,846	14,239
ACREEDORES POR REPORTO	101,312	95,432	-5,880
DERIVADOS			
<i>Con fines de negociación</i>	5	44	39
<i>Con fines de cobertura</i>	4,303	4,105	-198
	4,308	4,149	-159
OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
<i>Impuestos a la utilidad por pagar</i>	226	157	-69
<i>Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar</i>	211	35	-176
<i>Acreedores por liquidación de operaciones</i>	70	3,869	3,799
<i>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</i>	1,394	1,257	-137
	1,901	5,318	3,417
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0	0
CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	455	458	3
TOTAL PASIVO	245,640	243,975	-1,665
CAPITAL CONTRIBUIDO			
<i>Capital social</i>	14,959	14,959	0
<i>Aportaciones para futuros aumentos de capital acordadas por su órgano de gobierno</i>	5,350	5,350	0
<i>Prima en venta de acciones</i>	81	81	0
	20,390	20,390	0
CAPITAL GANADO			
<i>Reservas de capital</i>	141	141	0
<i>Resultado de ejercicios anteriores</i>	-4,340	-3,025	1,315
<i>Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta</i>	-5	-4	1
<i>Resultado por tenencia de activos no monetarios</i>	-25	-25	0
<i>Resultado neto</i>	1,315	418	-897
<i>Participación no controladora</i>	0	0	0
	-2,914	-2,495	419
TOTAL CAPITAL CONTABLE	17,476	17,895	419
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	263,116	261,870	-1,246



	Diciembre 2014	Marzo 2015	Variación
CUENTAS DE ORDEN			
Avales otorgados	3,041	3,041	0
Activos y pasivos contingentes	9,226	8,636	-590
Compromisos crediticios	8,659	10,168	1,509
Bienes en fideicomiso o mandato			
Fideicomisos	58,373	58,072	-301
Mandatos	4,853	5,045	192
Bienes en custodia o en administración	608,177	671,267	63,090
Colaterales recibidos por la entidad	63,550	60,094	-3,456
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	35,352	40,684	5,332
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	537	557	20
Calificación de la cartera crediticia	134,149	142,882	8,733
Otras cuentas de registro	246,798	263,872	17,074
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1,172,715	1,264,318	91,603

**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
COMPARATIVO OCTUBRE - DICIEMBRE 2014 VS ENERO - MARZO 2015**

	Diciembre 2014	Marzo 2015	Variación
Ingresos por intereses	2,535	2,636	101
Gastos por intereses	-1,746	-1,764	-18
MARGEN FINANCIERO	789	872	83
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-22	-214	-192
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	767	658	-109
Comisiones y tarifas cobradas	150	171	21
Comisiones y tarifas pagadas	-10	-4	6
Resultado por intermediación	-69	89	158
Otros ingresos (egresos) de la operación	-523	94	617
Gastos de administración y promoción	-508	-382	126
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-193	626	819
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	21	5	-16
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-172	631	803
Impuestos a la utilidad causados	41	-159	-200
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	70	-54	-124
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	-61	418	479
Participación no controladora	0	0	0
RESULTADO NETO	-61	418	479

**XV) Información por Segmentos:**

Segmento de Negocio	Activos		Pasivo y Capital		Ingresos		Egresos	
	Monto	%Part.	Monto	%Part.	Monto	%Part.	Monto	%Part.
Crédito Primer Piso	104,503	39.9	349	0.1	622	49.3	(273)	32.3
Crédito Segundo Piso	15,863	6.1	68	0.0	94	7.4	(26)	3.1
Mercados Financieros y Captación	132,198	50.5	238,548	91.1	438	34.7	(89)	10.5
Otras áreas	9,306	3.5	22,905	8.8	109	8.6	(457)	54.1
Total Institución	261,870	100.0	261,870	100.0	1,263	100.0	(845)	100.0

Resultados por Segmento

	Primer Piso	Segundo Piso	Mercados Financieros y Captación	Otras áreas	Total
Ingresos					
Ingresos Financieros	622	94	438	109	1,263
Egresos					
Gasto Operativo	(179)	(25)	(89)	(333)	(626)
Reservas de Crédito	(94)	(1)	0	(124)	(219)
Total	349	68	349	(348)	418

Operación Crediticia de Primer Piso

Corresponde a créditos colocados directamente a empresas.

Operación Crediticia de Segundo Piso

Corresponde a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y otros intermediarios no bancarios.

Mercados Financieros y Captación

Corresponde a este segmento la obtención de los recursos necesarios para cumplir con el Programa Financiero Anual autorizado por la SHCP; cubrir las necesidades de liquidez de la Institución; asignación de costos de transferencia hacia los segmentos operativos que requieren de recursos para llevar a cabo sus operaciones.



- I) Información que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores hubiere solicitado a la Institución, en la emisión o autorización, en su caso, de criterios o registros contables especiales con base en los criterios contables para las instituciones.

No aplica.

- II) Explicación detallada sobre las principales diferencias entre el tratamiento contable aplicado para efectos de la elaboración de los estados financieros a que se refiere el Artículo 178 de las presentes Disposiciones, y el utilizado para la determinación de las cifras respecto de los mismos conceptos que, en su caso, reporten las Instituciones Filiales a las Instituciones Financieras del Exterior que las controlen, así como el efecto de cada una de dichas diferencias en el resultado neto de la Institución Filial, hecho público por parte de la propia Institución Financiera del Exterior que la controle.

No aplica.



III) Resultados de la calificación de la cartera crediticia, cifras en miles de pesos.

	%	IMPORTE DE LA CARTERA CREDITICIA	RESERVAS PREVENTIVAS NECESARIAS			
			CARTERA COMERCIAL	CARTERA DE CONSUMO	CARTERA HIPOTECARIA DE VIVIENDA	TOTAL RESERVAS PREVENTIVAS
EXCEPTUADA	0.11%	150,774				
CALIFICADA						
Riesgo A-1	87.48%	124,992,053	652,313	-	-	652,313
Riesgo A-2	8.74%	12,489,171	140,524	-	-	140,524
Riesgo B-1	1.66%	2,366,950	41,364	280	-	41,644
Riesgo B-2	0.51%	730,262	15,890	223	-	16,113
Riesgo B-3	0.67%	952,714	35,140	-	2,055	37,195
Riesgo C-1	0.00%	3,606	-	125	88	213
Riesgo C-2	0.00%	5,163	545	-	-	545
Riesgo D	0.12%	174,663	65,540	-	105	65,645
Riesgo E	0.70%	997,720	824,537	5,481	13,454	843,472
Intereses vencidos	0.01%	19,325	19,166	39	120	19,325
TOTAL	100.00%	142,882,401	1,795,019	6,148	15,822	1,816,989
MÁS:						
RESERVAS GENÉRICAS						\$ 90,000
TOTAL CONSTITUIDO						\$ 1,906,989

NOTAS:

1. Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas, son las correspondientes al día último del mes a que se refiere el balance general al 31 de marzo de 2015.
2. La cartera crediticia se califica conforme a las reglas para la calificación de la cartera crediticia emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en el Diario Oficial de la Federación del 24 de octubre de 2000 y del 28 de noviembre de 2005 y a la metodología establecida por la CNBV, a través de las disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005 y sus modificaciones subsecuentes.
3. Las estimaciones preventivas adicionales al 31 de marzo de 2015, ascienden a \$90 y dado que se consideró la participación de Bancomext en sectores estratégicos que reflejan una mayor exposición respecto de la Banca Comercial, tanto en plazo, monto y destino. Asimismo, se realizó un comparativo entre la cartera vencida actual de Bancomext y el promedio de la cartera vencida de la Banca Comercial, con el supuesto de que la cartera vencida de Bancomext tendiera a la media bancaria y alcanzara un porcentaje similar al de la Banca Comercial en el corto plazo.

- IV) Categoría en que la institución hubiere sido clasificada por la CNBV, sus modificaciones y la fecha a la que corresponde el índice de capitalización utilizado para llevar a cabo la clasificación, de conformidad con las reglas de carácter general a que se refiere el artículo 134 bis de la Ley de Instituciones de Crédito.

No se cuenta con clasificación para Banca de Desarrollo.



V) Indicadores financieros

Concepto	2014				2015
	Mzo	Jun	Sep	Dic	Mzo
ÍNDICE DE MOROSIDAD (*)	1.07%	0.95%	0.91%	0.56%	0.67%
ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA (**)	141.01%	161.80%	152.48%	236.30%	210.02%
EFICIENCIA OPERATIVA	0.57%	0.60%	0.58%	0.59%	0.58%
R O E	15.96%	13.48%	11.78%	7.91%	9.45%
R O A	1.09%	0.97%	0.78%	0.50%	0.64%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE RIESGO DE CRÉDITO (***)	17.51%	17.31%	15.46%	15.95%	15.35%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE RIESGOS TOTALES (***)	14.07%	13.90%	12.92%	13.06%	12.76%
LIQUIDEZ	346.55%	369.60%	282.13%	301.86%	216.81%
M I N	1.34%	1.34%	1.25%	1.15%	1.03%

Datos promedio = ((Saldo del trimestre en estudio + Saldo del trimestre inmediato anterior) / 2)

Datos anualizados = (Flujo acumulado al trimestre en estudio, entre numero de trimestres transcurridos en el ejercicio * 4)

(*) Incluye Obligaciones Contingentes y Genéricas, y sin estas partidas el indicador ascendería a 0.74 al mes de marzo 2015.

(**) El Índice de cobertura de la Cartera de Crédito Vencida sin considerar las reservas por obligaciones contingentes y genéricas asciende a 187% y este mismo indicador sobre cartera total es de 1.4%

(***) Para el Índice de Marzo 2015, se presentan los últimos datos validados a febrero 2015 por Banco de México.

VI) Derogada.



- VII) Información relativa al cómputo del Índice de Capitalización, utilizando al efecto los formatos comprendidos en el Anexo 1-O de las disposiciones.
(Cifras en Miles de Pesos)

Tabla I.1. Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios.

Referencia	Capital Común de Nivel 1 (CET 1): instrumentos y reservas	Datos definitivos de Febrero	Datos preliminares de Marzo
		Monto	Monto
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 mas su prima correspondiente	20,389.96	20,389.96
2	Resultados de ejercicios anteriores	-3,026.17	-3,026.17
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	393.68	555.65
4	Capital sujeto a eliminación gradual del capital común de nivel 1 (solo aplicable para compañías que no estén vinculadas a acciones)	No aplica	No aplica
5	Acciones ordinarias emitidas por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital común de nivel 1)	No aplica	No aplica
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	17,757.47	17,919.43
Capital Común de Nivel 1: ajustes regulatorios			
7	Ajustes por valuación prudencial	No aplica	No aplica
8	Crédito Mercantil (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0.00	0.00
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0.00	0.00
10	Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos (conservador) que se derivan de diferencias temporales (neto de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	0.00	0.00
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0.00	0.00
12	(conservador) Reservas pendientes de constituir	0.00	0.00
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	0.00	0.00
14	Pérdidas y ganancias ocasionadas por cambios en la calificación crediticia propia sobre los pasivos valuados a valor razonable	No aplica	No aplica
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	0.00	0.00
16	(conservador) Inversiones en acciones propias	0.00	0.00
17	(conservador) Inversiones recíprocas en el capital ordinario	0.00	0.00
18	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea mas del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	19.48	20.73
19	(conservador) Inversiones significativas en acciones ordinarias de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea mas del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	0.00	0.00
20	(conservador) Derechos por servicios hipotecarios (monto que excede el umbral del 10%)	0.00	0.00
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	0.00	0.00
22	Monto que excede el umbral del 15%	No aplica	No aplica
23	del cual: Inversiones significativas donde la institución posee mas del 10% en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica	No aplica
24	del cual: Derechos por servicios hipotecarios	No aplica	No aplica
25	del cual: Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales	No aplica	No aplica
26	Ajustes regulatorios nacionales	241.91	247.68
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	0.00	0.00
B	del cual: Inversiones en deuda subordinada	0.00	0.00
C	del cual: Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	0.00	0.00
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	0.00	0.00
E	del cual: Inversiones en empresas relacionadas	0.00	0.00
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	240.99	246.54
G	del cual: inversiones en sociedades de inversión	0.00	0.00
H	del cual: Financiamiento para la adquisición de acciones propias	0.00	0.00
I	del cual: Operaciones que contravengan las disposiciones	0.00	0.00
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	0.92	1.14
K	del cual: Posiciones en esquemas de primeras pérdidas	0.00	0.00
L	del cual: Participación de los trabajadores en las utilidades diferidas	0.00	0.00
M	del cual: Personas relacionadas relevantes	0.00	0.00
N	del cual: Plan de pensiones por beneficios definidos	0.00	0.00
O	del cual: Ajuste por reconocimiento de capital	0.00	0.00
P	del cual: Inversiones en camaras de compensación	0.00	0.00



ARTÍCULO 182.- Notas adicionales a los Estados Financieros

Referencia		Datos definitivos de Febrero	Datos preliminares de Marzo
		Monto	Monto
Capital Común de Nivel 1 (CET 1): instrumentos y reservas			
27	Ajustes regulatorios que se aplican al capital común del nivel 1 debido a la insuficiencia de capital adicional de nivel 1 y al capital de nivel 2 para cubrir deducciones	0.00	0.00
28	Ajustes regulatorios totales de capital común de nivel 1	241.91	247.68
29	Capital común de nivel 1 (CET 1)	17,496.08	17,651.03
Capital adicional de nivel 1: instrumentos			
30	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima	0.00	0.00
31	de los cuales: Clasificados como capital bajo los criterios contables aplicables	0.00	0.00
32	de los cuales: Clasificados como pasivo bajo los criterios contables aplicables	No aplica	No aplica
33	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital adicional de nivel 1	0.00	0.00
34	Instrumentos emitidos de capital adicional de nivel 1 e instrumentos de capital común de nivel 1 que no se incluyen en el renglón 5 que fueron emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el nivel adicional 1)	No aplica	No aplica
35	del cual: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica	No aplica
36	Capital adicional de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	0.00	0.00
Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios			
37 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital adicional de nivel 1	No aplica	No aplica
38 (conservador)	Inversiones en acciones recíprocas en instrumentos de capital adicional de nivel 1	No aplica	No aplica
39 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica	No aplica
40 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica	No aplica
41	Ajustes regulatorios nacionales	0.00	0.00
42	Ajustes regulatorios aplicados al capital adicional de nivel 1 debido a la insuficiencia del capital de nivel 2 para cubrir deducciones	No aplica	No aplica
43	Ajustes regulatorios totales al capital adicional de nivel 1	0.00	0.00
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	0.00	0.00
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	17,496.08	17,651.03
Capital de nivel 2: instrumentos y reservas			
46	Instrumentos emitidos directamente que califican como capital de nivel 2, más su prima	0.00	0.00
47	Instrumentos de capital emitidos directamente sujetos a eliminación gradual del capital de nivel 2	0.00	0.00
48	Instrumentos de capital de nivel 2 e instrumentos de capital común de nivel 1 y capital adicional de nivel 1 que no se hayan incluido en los renglones 5 o 34, los cuales hayan sido emitidos por subsidiarias en tenencia de terceros (monto permitido en el capital complementario de nivel 2)	No aplica	No aplica
49	de los cuales: Instrumentos emitidos por subsidiarias sujetos a eliminación gradual	No aplica	No aplica
50	Reservas	0.00	0.00
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	0.00	0.00
Capital de nivel 2: ajustes regulatorios			
52 (conservador)	Inversiones en instrumentos propios de capital de nivel 2	No aplica	No aplica
53 (conservador)	Inversiones recíprocas en instrumentos de capital de nivel 2	No aplica	No aplica
54 (conservador)	Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	No aplica	No aplica
55 (conservador)	Inversiones significativas en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de consolidación regulatoria, netas de posiciones cortas elegibles, donde la Institución posea más del 10% del capital social emitido	No aplica	No aplica
56	Ajustes regulatorios nacionales	0.00	0.00
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	0.00	0.00
58	Capital de nivel 2 (T2)	0.00	0.00
59	Capital total (TC = T1 + T2)	17,496.08	17,651.03
60	Activos ponderados por riesgo totales	137,118.12	138,072.88
Razones de capital y suplementos			
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.76%	12.78%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.76%	12.78%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	12.76%	12.78%
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)	2.21%	2.19%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%	2.50%
66	del cual: Suplemento contracíclico bancario específico	No aplica	No aplica
67	del cual: Suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB)	No aplica	No aplica
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	2.21%	2.19%



Referencia	Capital Comun de Nivel 1 (CET 1): instrumentos y reservas	Datos definitivos de Febrero	Datos preliminares de Marzo
		Monto	Monto
Mínimos nacionales (en caso de ser diferentes a los de Basilea 3)			
69	Razón mínima nacional de CET1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica	No aplica
70	Razón mínima nacional de T1 (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica	No aplica
71	Razón mínima nacional de TC (si difiere del mínimo establecido por Basilea 3)	No aplica	No aplica
Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)			
72	Inversiones no significativas en el capital de otras instituciones financieras	No aplica	No aplica
73	Inversiones significativas en acciones comunes de instituciones financieras	No aplica	No aplica
74	Derechos por servicios hipotecarios (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica	No aplica
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	No aplica	No aplica
Límites aplicables a la inclusión de reservas en el capital de nivel 2			
76	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología estandarizada (previo a la aplicación del límite)	0.00	0.00
77	Límite en la inclusión de provisiones en el capital de nivel 2 bajo la metodología estandarizada	0.00	0.00
78	Reservas elegibles para su inclusión en el capital de nivel 2 con respecto a las exposiciones sujetas a la metodología de calificaciones internas (previo a la aplicación del límite)	No aplica	No aplica
79	Límite en la inclusión de reservas en el capital de nivel 2 bajo la metodología de calificaciones internas	No aplica	No aplica
Instrumentos de capital sujetos a eliminación gradual (aplicable únicamente entre el 1 de enero de 2018 y el 1 de enero de 2022)			
80	Límite actual de los instrumentos CET1 sujetos a eliminación gradual	No aplica	No aplica
81	Monto excluido del CET1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica	No aplica
82	Límite actual de los instrumentos AT1 sujetos a eliminación gradual	No aplica	No aplica
83	Monto excluido del AT1 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica	No aplica
84	Límite actual de los instrumentos T2 sujetos a eliminación gradual	No aplica	No aplica
85	Monto excluido del T2 debido al límite (exceso sobre el límite después de amortizaciones y vencimientos)	No aplica	No aplica



Tabla I.2. Notas al formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios.

Referencia	Descripción
1	Elementos del capital contribuido conforme a la fracción I inciso a) numerales 1) y 2) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
2	Resultados de ejercicios anteriores y sus correspondientes actualizaciones.
3	Reservas de capital, resultado neto, resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, efecto acumulado por conversión, resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo y resultado por tenencia de activos no monetarios, considerando en cada concepto sus actualizaciones.
4	No aplica. El capital social de las instituciones de crédito en México está representado por títulos representativos o acciones. Este concepto solo aplica para entidades donde dicho capital no esté representado por títulos representativos o acciones.
5	No aplica para el ámbito de capitalización en México que es sobre una base no consolidada. Este concepto solo aplicaría para entidades donde el ámbito de aplicación es consolidado.
6	Suma de los conceptos 1 a 5.
7	No aplica. En México no se permite el uso de modelos internos para el cálculo del requerimiento de capital por riesgo de mercado.
8	Crédito mercantil, neto de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
9	Intangibles, diferentes al crédito mercantil, y en su caso a los derechos por servicios hipotecario, netos de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
10*	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales conforme a lo establecido en la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones. Este tratamiento es más conservador que lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011, ya que no permite compensar con los impuestos a la utilidad diferidos a cargo.
11	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo que corresponden a partidas cubiertas que no están valuadas a valor razonable.
12*	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones. Este tratamiento es más conservador que lo establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011, ya que deduce del capital común de nivel 1 las reservas preventivas pendientes de constituirse, de acuerdo con lo dispuesto en el Capítulo V del Título Segundo de las presentes disposiciones, así como aquellas constituidas con cargo a cuentas contables que no formen parte de las partidas de resultados o del capital contable y no sólo la diferencia positiva entre las Pérdidas Esperadas Totales menos las Reservas Admisibles Totales, en el caso de que las Instituciones utilicen métodos basados en calificaciones internas en la determinación de sus requerimientos de capital.
13	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
14	No aplica.
15	Inversiones realizadas por el fondo de pensiones de beneficios definidos que corresponden a los recursos a los que la Institución no tiene acceso irrestricto e ilimitado. Estas inversiones se considerarán netas de los pasivos del plan y de los impuestos a la utilidad diferidos a cargo que correspondan que no hayan sido aplicados en algún otro ajuste regulatorio.
16*	El monto de la inversión en cualquier acción propia que la Institución adquiera: de conformidad con lo previsto en la Ley de acuerdo con lo establecido en la fracción I inciso d) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones; a través de los índices de valores previstos por la fracción I inciso e) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, y a través de las sociedades de inversión consideradas en la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6. Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido.



Referencia	Descripción
17*	<p>Inversiones, en capital de sociedades, distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas de conformidad con lo establecido en la fracción I inciso j) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión consideradas en la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se considera a cualquier tipo de entidad, no solo entidades financieras.</p>
18*	<p>Inversiones en acciones, donde la Institución posea hasta el 10% del capital social de entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras conforme a lo establecido a la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones realizadas a través de las sociedades de inversión a las que se refiere la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6. Las inversiones anteriores excluyen aquellas que se realicen en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se deduce el monto total registrado de las inversiones.</p>
19*	<p>Inversiones en acciones, donde la Institución posea más del 10% del capital social de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras conforme a lo establecido a la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, incluyendo aquellas inversiones realizadas a través de las sociedades de inversión a las que se refiere la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6. Las inversiones anteriores excluyen aquellas que se realicen en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que la deducción por este concepto se realiza del capital común de nivel 1, sin importar el nivel de capital en el que se haya invertido, y adicionalmente porque se deduce el monto total registrado de las inversiones.</p>
20*	<p>Los derechos por servicios hipotecarios se deducirán por el monto total registrado en caso de existir estos derechos.</p> <p>Este tratamiento es más conservador que el establecido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011 debido a que se deduce el monto total registrado de los derechos.</p>
21	El monto de impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales menos los correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo no considerados para compensar otros ajustes, que exceda el 10% de la diferencia entre la referencia 6 y la suma de las referencias 7 a 20.
22	No aplica. Los conceptos fueron deducidos del capital en su totalidad. Ver las notas de las referencias 19, 20 y 21.
23	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 19.
24	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 20.
25	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 21.



Referencia	Descripción
26	<p>Ajustes nacionales considerados como la suma de los siguientes conceptos.</p> <p>A. La suma del efecto acumulado por conversión y el resultado por tenencia de activos no monetarios considerando el monto de cada uno de estos conceptos con signo contrario al que se consideró para incluirlos en la referencia 3, es decir si son positivos en este concepto entrarán como negativos y viceversa.</p> <p>B. Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>C. El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>D. Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.</p> <p>E. Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>F. Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>G. Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.</p> <p>H. Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>I. Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>J. Cargos diferidos y pagos anticipados, netos de sus impuestos a la utilidad diferidos a cargo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso n) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>K. Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.</p> <p>L. La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>M. El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.</p> <p>N. La diferencia entre las inversiones realizadas por el fondo de pensiones de beneficios definidos conforme al Artículo 2 Bis 8 menos la referencia 15.</p> <p>O. Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las presentes disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C1 del formato incluido en el apartado II de este anexo.</p> <p>P. Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.</p>



Referencia	Descripción
27	No aplica. No existen ajustes regulatorios para el capital adicional de nivel 1 ni para el capital complementario. Todos los ajustes regulatorios se realizan del capital común de nivel 1.
28	Suma de los renglones 7 a 22, más los renglones 26 y 27.
29	Renglón 6 menos el renglón 28.
30	El monto correspondiente de los títulos representativos del capital social (incluyendo su prima en venta de acciones) que no hayan sido considerados en el capital básico 1 y los Instrumentos de Capital, que satisfacen las condiciones establecidas en el Anexo 1-R de las presentes disposiciones conforme a lo establecido en la fracción II del Artículo 2 Bis 6 de estas disposiciones.
31	Monto del renglón 30 clasificado como capital bajo los estándares contables aplicables.
32	No aplica. Los instrumentos emitidos directamente que califican como capital adicional de nivel 1, más su prima se registran contablemente como capital.
33	Obligaciones subordinadas computables como capital básico 2, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio de la Resolución 50a que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, (Resolución 50a).
34	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
35	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
36	Suma de los renglones 30, 33 y 34.
37*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
38*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
39*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
40*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
41	Ajustes nacionales considerados: Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las presentes disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C2 del formato incluido en el apartado II de este anexo.
42	No aplica. No existen ajustes regulatorios para el capital complementario. Todos los ajustes regulatorios se realizan del capital común de nivel 1.
43	Suma de los renglones 37 a 42.
44	Renglón 36, menos el renglón 43.
45	Renglón 29, más el renglón 44.
46	El monto correspondiente de los títulos representativos del capital social (incluyendo su prima en venta de acciones) que no hayan sido considerados en el capital básico 1 ni en el capital básico 2 y los Instrumentos de Capital, que satisfacen el Anexo 1-S de las presentes disposiciones conforme a lo establecido en el Artículo 2 Bis 7 de las presentes disposiciones.
47	Obligaciones subordinadas computables como capital complementario, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
48	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
49	No aplica. Ver la nota de la referencia 5.
50	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito, conforme a la fracción III del Artículo 2 Bis 7.
51	Suma de los renglones 46 a 48, más el renglón 50.
52*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
53*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
54*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
55*	No aplica. La deducción se realiza en su totalidad del capital común de nivel 1.
56	Ajustes nacionales considerados: Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las presentes disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en la celda C4 del formato incluido en el apartado II de este anexo.
57	Suma de los renglones 52 a 56.
58	Renglón 51, menos renglón 57.
59	Renglón 45, más renglón 58.



Referencia	Descripción
60	Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales.
61	Renglón 29 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
62	Renglón 45 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
63	Renglón 59 dividido por el renglón 60 (expresado como porcentaje).
64	Reportar 7%
65	Reportar 2.5%
66	No aplica. No existe un requerimiento que corresponda al suplemento contracíclico.
67	No aplica. No existe un requerimiento que corresponda al suplemento de bancos globales sistémicamente importantes (G-SIB).
68	Renglón 61 menos 7%.
69	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
70	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
71	No aplica. El mínimo es el mismo que establece el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en su documento "Basilea III: Marco regulador global para reforzar los bancos y sistemas bancarios" publicado en junio de 2011.
72	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 18.
73	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 19.
74	No aplica. El concepto fue deducido del capital en su totalidad. Ver la nota de la referencia 20.
75	El monto, que no exceda el 10% de la diferencia entre la referencia 6 y suma de las referencias 7 a 20, de impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales menos los correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo no considerados para compensar otros ajustes.
76	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
77	1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
78	Diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
79	0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
80	No aplica. No existen instrumentos sujetos a transitoriedad que computen en el capital común de nivel 1.
81	No aplica. No existen instrumentos sujetos a transitoriedad que computen en el capital común de nivel 1.
82	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte básica al 31 de diciembre de 2012 por el correspondiente límite del saldo de dichos instrumentos.
83	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte básica al 31 de diciembre de 2012 menos el renglón 33.
84	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte complementaria al 31 de diciembre de 2012 por el correspondiente límite del saldo de dichos instrumentos.
85	Saldo de los instrumentos que computaban como capital en la parte complementaria al 31 de diciembre de 2012 menos el renglón 47.



Tabla II.1. Impacto en el Capital Neto por el procedimiento contemplado en el Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

Datos definitivos de Febrero					
Conceptos de Capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	17,496.08	12.76%	0.00	17,496.08	12.76%
Capital Básico 2	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Capital Básico	17,496.08	12.76%	0.00	17,496.08	12.76%
Capital Complementario	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Capital Neto	17,496.08	12.76%	0.00	17,496.08	12.76%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales (APSRT)	137,118.12	No aplica	No aplica	137,118.12	No aplica
Índice Capitalización	12.76%	No aplica	No aplica	12.76%	No aplica

Datos preliminares de Marzo					
Conceptos de Capital	Sin ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT	Ajuste por reconocimiento de capital	Con ajuste por reconocimiento de capital	% APSRT
Capital Básico 1	17,651.03	12.78%	0.00	17,651.03	12.78%
Capital Básico 2	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Capital Básico	17,651.03	12.78%	0.00	17,651.03	12.78%
Capital Complementario	0.00	0.00%	0.00	0.00	0.00%
Capital Neto	17,651.03	12.78%	0.00	17,651.03	12.78%
Activos Ponderados Sujetos a Riesgos Totales (APSRT)	138,072.88	No aplica	No aplica	138,072.88	No aplica
Índice Capitalización	12.78%	No aplica	No aplica	12.78%	No aplica



Tabla III.1. Cifras del Balance General de la Institución.

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general	Febrero	Marzo
		Monto presentado en el balance general	Monto presentado en el balance general
Activo			
BG1	Disponibilidades	16,697.14	15,701.12
BG2	Cuentas de margen		
BG3	Inversiones en valores	98,485.83	96,907.74
BG4	Deudores por reporto	21,417.11	19,369.05
BG5	Préstamo de valores		
BG6	Derivados	215.79	219.67
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros		
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	118,597.72	120,517.06
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización		
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	8,459.80	8,076.78
BG11	Bienes adjudicados (neto)	19.12	19.68
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	26.31	26.07
BG13	Inversiones permanentes	859.62	872.46
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta		
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	213.23	134.93
BG16	Otros activos	50.10	85.01
Pasivo			
BG17	Captación tradicional	89,051.77	82,820.28
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	50,939.74	55,846.22
BG19	Acreedores por reporto	96,981.11	95,431.99
BG20	Préstamo de valores	0.00	0.00
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía		
BG22	Derivados	4,840.75	4,148.89
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros		
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización		
BG25	Otras cuentas por pagar	5,049.97	5,329.33
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación		
BG27	Impuestos y PTU diferidos (neto)	0.00	0.00
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	445.70	458.15
Capital Contable			
BG29	Capital contribuido	20,389.96	20,389.96
BG30	Capital ganado	-2,657.21	-2,495.25
Cuentas de orden			
BG31	Avales otorgados	3,041.41	3,041.41
BG32	Activos y pasivos contingentes	8,426.72	8,636.03
BG33	Compromisos crediticios	9,514.12	10,168.20
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	62,667.08	63,116.56
BG35	Agente financiero del gobierno federal	0.00	0.00
BG36	Bienes en custodia o en administración	649,914.33	671,266.73
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	45,470.52	60,094.38
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	23,966.41	40,684.08
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0.00	0.00
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	542.35	556.65
BG41	Otras cuentas de registro	392,520.14	406,754.76



Tabla III.2. Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto.

Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Datos definitivos de Febrero	Datos preliminares de Marzo	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
			Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Monto de conformidad con las notas a la tabla Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	
Activo					
1	Crédito Mercantil	8	0.00	0.00	
2	Otros Intangibles	9	0.00	0.00	
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	0.00	0.00	
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización	13	0.00	0.00	
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0.00	0.00	
6	Inversiones en acciones de la propia institución	16	0.00	0.00	
7	Inversiones recíprocas en el capital ordinario	17	0.00	0.00	
8	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea mas del 10% del capital social emitido	18	19.48	20.73	
9	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea mas del 10% del capital social emitido	18	19.48	20.73	
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea mas del 10% del capital social emitido	19	0.00	0.00	
11	Inversiones indirectas en el capital de entidades financieras donde la Institución posea mas del 10% del capital social emitido	19	0.00	0.00	
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	0.00	0.00	
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	0.00	0.00	RC09 Banxico
14	Inversiones en deuda subordinada	26 - B	0.00	0.00	
15	Inversiones en organismos multilaterales	26 - D	0.00	0.00	
16	Inversiones en empresas relacionadas	26 - E	0.00	0.00	Balance General
17	Inversiones en capital de riesgo	26 - F	240.99	246.54	Balance General - Inversiones en Cartera Permanente
18	Inversiones en sociedades de inversión	26 - G	0.00	0.00	
19	Financiamiento para la adquisición de acciones propias	26 - H	0.00	0.00	
20	Cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0.92	1.14	Balance General - Otros Activos
21	Participación de los trabajadores en las utilidades diferida (neta)	26 - L	0.00	0.00	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26 - N	0.00	0.00	
23	Inversiones en cámaras de compensación	26 - P	0.00	0.00	



Identificador	Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto	Referencia del formato de revelación de la integración de capital del apartado I del presente anexo	Datos definitivos	Datos preliminares	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
			de Febrero	de Marzo	
Pasivo					
24	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al crédito mercantil	8	0.00	0.00	
25	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros intangibles	9	0.00	0.00	
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado	15	0.00	0.00	
27	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados al plan de pensiones por beneficios definidos	15	0.00	0.00	
28	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a otros distintos a los anteriores	21	0.00	0.00	
29	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1 - R	31	0.00	0.00	
30	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2	33	0.00	0.00	
31	Obligaciones subordinadas monto que cumple con el Anexo 1 - S	46	0.00	0.00	
32	Obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario	47	0.00	0.00	
33	Impuestos a la utilidad diferida (a cargo) asociados a cargos diferidos y pagos anticipados	26 - J	0.00	0.00	
Capital Contable					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1 - Q	1	20,389.96	20,389.96	Balance General - Capital Contribuido
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	-3,026.17	-3,026.17	Balance General - Capital Ganado
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas registradas a valor razonable	3	0.00	0.00	
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores	3	393.68	555.65	
38	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1 - R	31	0.00	0.00	
39	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1 - S	46	0.00	0.00	
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas no registradas a valor razonable	3, 11	0.00	0.00	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26 - A	0.00	0.00	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26 - A	0.00	0.00	
Cuentas de Orden					
43	Posiciones en Esquemas de Primeras Pérdidas	26 - K	0.00	0.00	
Conceptos regulatorios no considerados en e balance general					
44	Reservas pendientes de constituir	12	0.00	0.00	
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilizaciones (Instituciones Originadoras)	26 - C	0.00	0.00	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26 - I	0.00	0.00	
47	Operaciones con personas relacionadas relevantes	26 - M	0.00	0.00	
48	Ajuste por reconocimiento de capital	26 - O, 41, 56	0.00	0.00	



Tabla III.3. Notas a la tabla III.2 "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del Capital Neto".

Identificador	Descripción
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.



Identificador	Descripción
21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las presentes disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las presentes disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las presentes disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las presentes disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las presentes disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las presentes disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.
41	Efecto acumulado por conversión.
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las presentes disposiciones.
48	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las presentes disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.



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

Datos definitivos de Febrero		
Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	6,166.06	493.29
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	7,855.15	628.41
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	258.55	20.68
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0.70	0.06
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1,264.23	101.14
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	442.18	35.37
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	813.34	65.07

Datos preliminares de Marzo		
Concepto	Importe de posiciones equivalentes	Requerimientos de capital
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	5,734.49	458.76
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	7,574.40	605.95
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	259.88	20.79
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	0.69	0.06
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	1,272.50	101.80
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	531.69	42.54
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	832.08	66.57

Tabla IV.2. Activos ponderados sujetos a riesgo de crédito por grupo de riesgo.

Datos definitivos de Febrero		
Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 10%)	945.75	75.66
Grupo III (ponderados al 20%)	5,359.50	428.76
Grupo III (ponderados al 50%)	105.25	8.42
Grupo III (ponderados al 100%)	1,099.00	87.92
Grupo IV (ponderados al 20%)	260.25	20.82
Grupo V (ponderados al 115%)	0.00	0.00
Grupo VI (ponderados al 100%)	125.50	10.04
Grupo VII (ponderados al 20%)	675.25	54.02
Grupo VII (ponderados al 50%)	247.63	19.81
Grupo VII (ponderados al 100%)	100,258.88	8,020.71
Grupo VIII (ponderados al 125%)	159.75	12.78

Datos preliminares de Marzo		
Concepto	Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
Grupo III (ponderados al 10%)	1,010.88	80.87
Grupo III (ponderados al 20%)	5,912.75	473.02
Grupo III (ponderados al 50%)	65.50	5.24
Grupo III (ponderados al 100%)	1,084.13	86.73
Grupo IV (ponderados al 20%)	266.38	21.31
Grupo V (ponderados al 115%)	0.00	0.00
Grupo VI (ponderados al 100%)	117.25	9.38
Grupo VII (ponderados al 20%)	680.25	54.42
Grupo VII (ponderados al 50%)	366.00	29.28
Grupo VII (ponderados al 100%)	101,358.25	8,108.66
Grupo VIII (ponderados al 125%)	267.75	21.42



Tabla IV.3. Activos ponderados sujetos a riesgo de operacional.

Datos definitivos de Febrero	
Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
6,368.79	509.50
Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
7,232.57	3,396.69
Datos preliminares de Marzo	
Activos ponderados por riesgo	Requerimiento de capital
6,384.31	510.74
Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito de los últimos 36 meses	Promedio de los ingresos netos anuales positivos de los últimos 36 meses
6,840.30	3,404.97



Tabla V.1. Principales características de los títulos que forman parte del capital neto.

Referencia	Característica	Opciones
1	Emisor	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	
3	Marco Legal	Artículo 32 de la Ley de Instituciones de Crédito y Ley Orgánica de Bancomext
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
7	Tipo de instrumento	Certificados de Aportación Patrimonial
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	20,389.96
9	Valor nominal del instrumento	100.00
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital Contribuido
11	Fecha de emisión	23/04/2009
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	Precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	
Rendimientos / dividendos		
17	Tipo de rendimiento/dividendo	
18	Tasa de interés/Dividendo	
19	Cláusula de cancelación de dividendos	
20	Discrecionalidad en el pago	
21	Cláusula de aumento de intereses	
22	Rendimientos / dividendos	
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	



Tabla V.2. Ayuda para el llenado de la información relativa a las características de los títulos que forman parte del Capital Neto.

Referencia	Descripción
1	Institución de crédito que emite el título que forma parte del Capital Neto.
2	Identificador o clave del título que forma parte del Capital Neto, (ISIN, CUSIP o número identificador de valor internacional).
3	Marco legal con el que el título deberá de cumplir, así como las leyes sobre a las cuales se sujetará.
4	Nivel de capital al que corresponde el título que está sujeto a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
5	Nivel de capital al que corresponde el título que cumple con el anexo 1-Q, 1-R, o 1-S de las presentes disposiciones.
6	Nivel dentro del grupo al cual se incluye el título.
7	Tipo de Instrumento de Capital o título representativo del capital social que se incluye como parte del Capital Neto. En caso de los títulos sujetos a la transitoriedad establecida de conformidad con el Artículo Tercero Transitorio, establecido en la Resolución 50a, se refiere a las obligaciones subordinadas descritas en el Artículo 64 de la Ley de Instituciones de Crédito.
8	Monto del Instrumento de Capital o título representativo del capital social, que se reconoce en el Capital Neto conforme al Artículo 2 bis 6 de las presentes disposiciones, en caso de que la referencia 5 sea Básico 1 o Básico 2; y conforme al Artículo 2 bis 7 de las presentes disposiciones en caso de que dicha referencia sea Complementario. En cualquier otro caso, será el monto que corresponda de conformidad con lo dispuesto en el Artículo Tercero Transitorio, de la Resolución 50a.
9	Valor nominal del título en pesos mexicanos.
9A	Moneda utilizada para expresar el valor nominal del título en pesos mexicanos conforme al estándar internacional ISO 4217.
10	Clasificación contable del título que forma parte del Capital Neto.
11	Fecha de emisión del título que forma parte del Capital Neto.
12	Especificar si el título tiene vencimiento o es a perpetuidad.
13	Fecha de vencimiento del título, sin considerar las fechas de pago anticipado.
14	Especificar si el título incluye una cláusula de pago anticipado por el emisor donde se ejerza el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15	Fecha en la que el emisor puede, por primera vez, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
15A	Especificar si la cláusula de pago anticipado considera eventos regulatorios o fiscales.
15B	Especificar el precio de liquidación de la cláusula de pago anticipado.
16	Fechas en la que el emisor puede, posterior a la especificada en la referencia 15, ejercer el derecho de pagar el título anticipadamente con previa autorización del Banco de México.
17	Especificar el tipo de rendimiento/dividendo que se mantendrá durante todo el plazo del título.
18	Tasa de interés o índice al que hace referencia el rendimiento/dividendo del título
19	Especificar si el título incluye cláusulas que prohíban el pago de dividendos a los poseedores de títulos representativos del capital social cuando se incumple con el pago de un cupón o dividendo en algún instrumento de capital.
20	Discrecionalidad del emisor para el pago de los intereses o dividendos del título. Si la Institución en cualquier momento puede cancelar el pago de los rendimientos o dividendos deberá seleccionarse (Completamente discrecional); si solo puede cancelarlo en algunas situaciones (Parcialmente discrecional) o si la institución de crédito no puede cancelar el pago (Obligatorio).
21	Especificar si en el título existen cláusulas que generen incentivos a que el emisor pague anticipadamente, como cláusulas de aumento de intereses conocidas como "Step-Up".
22	Especificar si los rendimientos o dividendos del título son acumulables o no.
23	Especificar si el título es convertible o no en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
24	Condiciones bajo las cuales el título es convertible en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero.
25	Especificar si el título se convierte en su totalidad o solo una parte cuando se satisfacen las condiciones contractuales para convertir.
26	Monto por acción considerado para convertir el título en acciones ordinarias de la institución de banca múltiple o del Grupo Financiero en la moneda en la que se emitió dicho instrumento.
27	Especificar si la conversión es obligatoria u opcional.
28	Tipo de acciones en las que se convierte el título.



Referencia	Descripción
29	Emisor del instrumento en el que se convierte el título.
30	Especificar si el título tiene una característica de cancelación de principal.
31	Condiciones bajo las cuales el título disminuye su valor.
32	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el título baja de valor en su totalidad o solo una parcialmente.
33	Especificar si una vez que se actualizan los supuestos de la cláusula de baja de valor, el instrumento baja de valor permanente o de forma temporal.
34	Explicar el mecanismo de disminución de valor temporal.
35	Posición más subordinada a la que está subordinado el instrumento de capital que corresponde al tipo de instrumento en liquidación.
36	Especificar si existen o no características del título que no cumplan con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las presentes disposiciones.
37	Especificar las características del título que no cumplen con las condiciones establecidas en los anexos 1-Q, 1-R y 1-S de las presentes disposiciones.

- VIII) Demás información que la Comisión determine cuando lo considere relevante de conformidad con los Criterios de Contabilidad.

No aplica.



Las cifras presentadas en las siguientes notas se encuentran expresadas en millones de pesos, a menos que se especifique lo contrario.

I. Políticas Generales.

Las políticas y prácticas en materia de administración integral de riesgos están normadas principalmente por el capítulo IV del Título de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Disposiciones), referente a la Administración de Riesgos, publicadas el 2 de diciembre de 2005.

Atendiendo a las disposiciones de la CNBV, la función de administración de riesgos en Bancomext la lleva a cabo un área independiente de las áreas de negocios y abarca los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo, tecnológico y legal. La Institución cuenta con políticas y procedimientos orientados a la identificación, análisis y control de estos riesgos, los cuales están incorporados en el Manual de Administración Integral de Riesgos.

Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el Comité de Administración Integral de Riesgos propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo determinados con base en un modelo de gestión de capital. Dicho modelo está en función del capital regulatorio y establece límites a nivel estratégico, considerando un capital distribuible que se asigna a los distintos negocios de la Institución: crédito, mercado, operativo y tenencia accionaria. Asimismo, se asignan límites a nivel táctico a los distintos portafolios que conforman cada negocio. En el caso del riesgo de mercado, los límites de capital se traducen en límites de Valor en Riesgo (VaR) para los distintos portafolios de la tesorería.

El Comité de Administración Integral de Riesgos está integrado por el Director General, tres expertos en riesgo independientes, un miembro del Consejo Directivo y el Titular de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR); adicionalmente participan las áreas de negocio a nivel de Directores Generales Adjuntos, Directores de Área y el responsable del Órgano Interno de Control con voz pero sin voto con la finalidad de evitar posibles conflictos de interés. El Comité de Administración Integral de Riesgos sesiona cuando menos una vez al mes. Dicho Comité da seguimiento a los distintos tipos de riesgos, emite recomendaciones y es el encargado de aprobar las metodologías, modelos, parámetros y escenarios empleados en la medición de los riesgos, así como de revisar las políticas propuestas para el control de los mismos.

II. Políticas para controlar la concentración de riesgo en operaciones activas

Las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito en su capítulo III, relativo a la Diversificación de Riesgos (Disposiciones), emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, establecen límites a la concentración de riesgo aplicable a una persona o grupo de personas que por representar riesgo común se consideren como una sola.



De acuerdo con el artículo 57 de las Disposiciones, los límites aplicables a Bancomext para el primer trimestre de 2015 se determinaron considerando el índice de capitalización de 12.92% y el capital básico de 15,452.0 del mes de septiembre de 2014.

El artículo 54 de las Disposiciones establece un límite de financiamiento para empresas del sector privado, en función del nivel de capitalización y de un factor predeterminado sobre el capital básico de la Institución. Con un nivel de capitalización mayor a 12% y menor a 15%, el factor aplicable en el primer trimestre de 2015 es de 30% del capital básico de Bancomext, por lo que el límite regulatorio de riesgo común para empresas del sector privado fue de 4,635.6. Por su parte, el límite regulatorio para los 3 mayores deudores del sector privado es de 100% del capital básico.

Al cierre de marzo de 2015, los financiamientos otorgados a las empresas del Sector Privado en lo individual o por grupo económico se encuentran por debajo del límite regulatorio de 4,635.6 y las responsabilidades a cargo de los 3 mayores deudores en su conjunto ascienden a 8,160.9, representando 56.2% de su límite regulatorio.

Financiamientos a los tres mayores deudores en su conjunto		
	Millones de Pesos	
	Marzo 2015	Marzo 2014
Monto de responsabilidades	8,160.87	7,374.20
Número de veces el capital básico	0.56	0.59

Asimismo, conforme al artículo 60 de las Disposiciones, se revela que se tienen responsabilidades a cargo de 119 grupos económicos de deudores (161 contrapartes), cuyos financiamientos en lo individual son mayores al equivalente del 10% del capital básico de la Institución.

Financiamientos a deudores que son mayores al 10% del capital básico		
	Millones de Pesos	
	Marzo 2015	Marzo 2014
Monto de responsabilidades	766,875.50	638,367.80
Número de veces el capital básico	49.63	51.09

En los financiamientos de marzo de 2015 se consideran las líneas de crédito autorizadas a las contrapartes del sector privado, sector público y sector financiero nacional y extranjero para operaciones de crédito y otros negocios.

**III. Riesgo de Mercado.****a. Inversiones en valores.**

Sobre la cuenta de referencia de los estados financieros, el riesgo de mercado proviene de movimientos en las tasas de interés; en el caso de instrumentos en moneda extranjera, depende adicionalmente de las variaciones en el tipo de cambio. Este riesgo se mide utilizando la metodología del Valor en Riesgo (VaR) con base en el método histórico tomando 251 datos, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%, lo cual implica que existe sólo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese período. Estos parámetros se autorizaron en el Comité de Administración Integral de Riesgos en su sesión del 4 de septiembre de 2013.

Las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de mercado de las inversiones en valores incluyen límites de capital y de VaR, así como la generación de reportes del valor de mercado de las posiciones y su valor en riesgo en condiciones normales, bajo escenarios de sensibilidad y condiciones extremas. Diariamente se elabora un reporte y se entrega a la Alta Dirección, mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de marzo de 2015, la posición en valores de la mesa de dinero en moneda nacional se encontraba en instrumentos gubernamentales revisables. A esa fecha las posiciones en estos instrumentos representaban 71% y la posición de reportos constituía 29% del total; el VaR de dicha mesa fue de 5.0, cifra que representó el 7.5% del límite autorizado de 67. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en 9.5. El consumo de capital de este portafolio fue de 795.1 que representó 77.2% del límite autorizado.

Al 31 de marzo de 2015, el portafolio de inversiones en moneda nacional está conformado por títulos conservados a vencimiento en instrumentos gubernamentales a tasa real; y en instrumentos gubernamentales revisables. Al cierre de marzo se registró un VaR de 1.9 para la posición total, lo cual representó 32.4% del límite autorizado de 6. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en 1.9. El consumo de capital de este portafolio fue de 21.9 que representó 23.3% del límite autorizado.

Al 31 de marzo de 2015, el portafolio de inversiones en moneda extranjera estaba conformado por bonos soberanos. Al cierre de septiembre se registró un VaR de 2.4 para la posición total de inversión en moneda extranjera, lo cual representó 11.6% del límite autorizado de 21. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en 3.4. El consumo de capital de este portafolio fue de 6.1 que representó 9.5% del límite autorizado.

**b. Instrumentos Financieros Derivados.**

La cuenta de referencia de los estados financieros está sujeta a riesgo de mercado, proveniente de las variaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio, así como a riesgo de crédito de contraparte.

De los instrumentos derivados autorizados se mide el VaR de los contratos adelantados de divisa y tasa de interés (forwards), opciones y swaps de tasa de interés y divisa. El VaR se estima con base en el método histórico tomando 251 datos, un horizonte de riesgo de un día y un nivel de confianza de 97.5%, lo cual implica que existe sólo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese período. Estos parámetros se autorizaron en el Comité de Administración Integral de Riesgos en su sesión del 4 de septiembre de 2013.

Respecto al riesgo de crédito (contraparte), los forwards, opciones y swaps se operan con instituciones financieras nacionales e internacionales de alta calidad crediticia. El riesgo de crédito de los forwards y opciones con clientes está cubierto mediante sus líneas de crédito con Bancomext, así como mecanismos de control que permiten monitorear las posiciones para mantenerlas dentro de los niveles autorizados. Al 31 de marzo de 2015, el riesgo de crédito de las operaciones derivadas se encuentra dentro de los límites autorizados.

Las políticas y prácticas para controlar el riesgo de los instrumentos financieros derivados se apegan a las Disposiciones de Banxico. Se tiene establecido un límite de capital y de VaR por línea de negocio y se elaboran reportes sobre el valor de mercado de las posiciones y su VaR en condiciones normales, bajo escenarios de sensibilidad y condiciones extremas. Diariamente se elabora un reporte y se entrega a la Alta Dirección, mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de marzo de 2015, en cuanto a los derivados de negocio, se tienen posiciones cerradas de opciones de tasa de interés y de divisa; además de una posición corta en divisas de USD 5 millones equivalente a 76.3. El VaR de la posición de derivados y la mesa de cambios ascendió a 0.8, equivalente al 5.3% del límite autorizado de 15, el promedio anual de VaR de derivados y mesa de cambios se ubicó en 0.4. El consumo de capital de este portafolio fue de 9.3 que representó 20.7% del límite autorizado.

Al 31 de marzo de 2015, los derivados en posición de cobertura se refieren a swaps de tasa de interés y de divisa, los cuales se utilizan como cobertura para cubrir principalmente parte de la cartera de crédito, títulos de deuda, emisión de papel en moneda nacional y captación en dólares. El VaR de los swaps ascendió a 234.9, el cual es referencial, ya que estas operaciones no están ligadas a un límite de VaR, por ser derivados de cobertura.

**IV. Riesgo de Crédito.**

Con relación a la cuenta de referencia de los estados financieros, el riesgo de crédito se mide por las pérdidas esperadas provenientes del posible deterioro de la cartera de crédito, estimadas a partir del cálculo de matrices de transición anuales y trimestrales. Dichas matrices están conformadas por las probabilidades de deterioro o mejora de la calificación de la cartera de crédito, las cuales se obtienen a partir de información histórica proveniente de las empresas acreditadas por la Institución.

De esta manera, para evaluar el riesgo de crédito se realizan estimaciones sobre probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones (matrices de transición), Valor en Riesgo (VaR) de Crédito, pérdidas esperadas y pérdidas no esperadas.

Cada mes se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos y trimestralmente al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de la Institución que, entre otros temas, contempla un análisis sobre la taxonomía de la cartera crediticia, la posición global de riesgo crediticio y su integración por portafolio, información relevante sobre los movimientos de cartera, cartera vencida, movimientos en reservas, concentraciones de riesgo por calificación, diversificación de la cartera y principales indicadores de riesgo, así como estimaciones de VaR de crédito y pérdidas esperadas y no esperadas.

Al 30 de marzo de 2015 la cartera total ascendió a 142,798.1, incluyendo la cartera contingente. El consumo de capital de esta cartera fue de 8,874.1 que representó 92.5% del límite autorizado. El portafolio del sector privado ascendió a 110,774.5 y representó 77.6% de la cartera total.

La estadística descriptiva del riesgo de crédito del portafolio del sector privado, muestra la siguiente distribución por número de acreditados, respecto de su nivel de riesgo promedio.

Número de Contrapartes	Saldo	Estr. (%)	Saldo Acumulado	Estr. (%)	Pérdida Esperada (PE)	PE / Saldo (%)	Nivel de Riesgo (Promedi)
1 - 5	2,261	2.0	2,261	2.0	11	0.5	R2
6 - 10	899	0.8	3,160	2.9	29	3.3	R4
11 - 15	3,280	3.0	6,440	5.8	7	0.2	R1
16 - 20	1,616	1.5	8,056	7.3	31	1.9	R3
21 - 25	1,336	1.2	9,392	8.5	31	2.3	R3
26 - 30	2,484	2.2	11,876	10.7	16	0.7	R2
31- 316	98,898	89.3	110,774	100.0	1,667	1.7	R3
Total	110,774	100.0			1,794	1.6	R3



A esa fecha, el VaR anual (sin considerar la recuperación esperada por garantías) de la cartera del sector privado fue de 4,984.7, cifra que representa un valor extremo de la distribución de pérdidas y ganancias por el posible deterioro de la cartera con un nivel de confianza de 99% y un horizonte de tiempo anual.

Respecto del capital neto al mes de marzo de 2015, que es de 17,651.0, el VaR anual representa 28.2%.

La estimación de la pérdida esperada anual fue de 1,694.5.

El Consejo Directivo en su sesión del 29 de enero de 2015 aprobó nuevos límites de capital para el portafolio de crédito.

V. Riesgo de liquidez.

El riesgo de los flujos de efectivo de las operaciones de crédito y su respectivo financiamiento se mide por factor de riesgo: tasa base y sobretasa. Se reporta mensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos la estructura de brechas de precios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el margen financiero; asimismo, se estima el grado de diversificación de las fuentes de financiamiento.

De acuerdo con la estructura de precios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance vigente a marzo de 2015, en caso de producirse una variación adversa de 15 puntos base en cada uno de los factores de riesgo que integran la tasa de interés (tasa base y sobretasa), los ingresos netos disminuirían en USD 15 mil en promedio por día (aproximadamente 2.7% del margen financiero diario).

Por lo que corresponde al riesgo de liquidez sobre los flujos en dólares y de acuerdo al Tablero de los Indicadores de Gestión de Liquidez, al cierre de marzo de 2015, los indicadores por riesgo de Solvencia, Fondo Alterno y Estructural, así como el Índice de Flujo de Contingencia, se encuentran dentro de los niveles prudenciales autorizados por el Comité de Administración Integral de Riesgos.

Al cierre de marzo de 2015, el riesgo de liquidez que se presenta en el control de garantías por la demanda de recursos por llamadas al margen en las operaciones con derivados está controlado, en virtud de que las llamadas al margen se realizan en moneda nacional y se fondean con emisión de papel.

VI. Riesgos cuantificables no discrecionales.

La administración del riesgo no discrecional tiene como objetivo identificar, medir, vigilar, limitar, controlar e informar los riesgos operativos, tecnológicos y legales asociados a los procesos críticos de la Institución, que permitan ubicar los niveles de concentración en dichos procesos, la eficiencia con que operan, así como la estimación del impacto económico que de ellos se deriven.



Con la finalidad de tener identificados los riesgos cuantificables y determinar su valor promedio de exposición por tipo de evento y línea de negocio, a continuación se muestran los resultados por el periodo enero 2008 – marzo 2015.

Tipo de Evento	Frecuencia		Severidad (miles de pesos)		
	No. de Eventos	% Total	Pérdidas (\$)	% Total	Unitaria
Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos	50	86%	6,472.3	78%	129.4
Eventos externos	2	3%	921.9	11%	461.0
Incidencias en el Negocio y Fallos en los Sistemas	5	9%	910.9	11%	182.2
Clientes, Productos y Prácticas Empresariales	1	2%	2.2	0%	2.2
Fraude Externo	0	0%	-	0%	-
Fraude Interno	0	0%	-	0%	-
Relaciones Laborales y Seguridad en el Puesto de Trabajo	0	0%	-	0%	-
Total	58	100%	8,307.3	100%	143.2

De acuerdo a la matriz por tipo de evento, en Ejecución, Entrega y Gestión de Procesos se concentra el 86% de la frecuencia y el 78% de la severidad.

Línea de Negocio	Frecuencia		Severidad (miles de pesos)		
	No. de eventos	% Total	Pérdidas (\$)	% Total	Unitaria
Banca comercial	23	40%	5,412.8	65%	235.3
Negociación y ventas	23	40%	1,968.8	24%	85.6
Pago y liquidación	12	21%	925.7	11%	77.1
Administración de activos	0	0%	-	0%	-
Banca minorista	0	0%	-	0%	-
Finanzas corporativas	0	0%	-	0%	-
Intermediación minorista / operaciones de corretaje al menu	0	0%	-	0%	-
Servicios de agencia	0	0%	-	0%	-
Total	58	100%	8,307.3	100%	143.2

En cuanto a la matriz por línea de negocio, en la Banca Comercial se concentra el 40% de la frecuencia con el 65% de la severidad, mientras que en Negociación y ventas se concentra el 40% de la frecuencia y el 24% de la severidad, y para.

El valor promedio de exposición de los eventos acumulados fue de 0.1.

**Riesgo operativo.**

El riesgo se analiza de manera cualitativa, cuantitativa y cumplimiento normativo:

- **Análisis cualitativo.-** Se realiza a través de la aplicación de autoevaluaciones a los procesos críticos seleccionados, emitiendo un dictamen técnico de riesgo operativo. Los procesos críticos, se ubicaron preponderantemente en zona de riesgo Medio Alto para el Indicador de Naturaleza y en zona de riesgo Medio para el Indicador de Eficiencia Operativa.
- **Análisis cuantitativo.-** Las pérdidas se obtienen de las cuentas contables definidas para el registro de eventos por riesgo operativo. La reserva por riesgo operacional autorizada en 2014 es de 6.6, es decir, el nivel de tolerancia para controlar la exposición de eventos por riesgo operacional. Al cierre de marzo de 2015, se tienen constituidos 4 y el consumo es de 0.2.
- **Cumplimiento normativo.-** La Institución utiliza el método del indicador básico para estimar sus requerimientos de capital por riesgo operativo, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; el requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 511 al cierre de marzo de 2015.

Riesgo tecnológico.

El Riesgo Tecnológico se mide y controla a través del seguimiento de cinco indicadores críticos: 1) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, 2) Seguridad de acceso a la red de Bancomext, 3) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red de Bancomext; 4.a) Detección y bloqueo de acceso a sitios Web restringidos, 4.b) Detección y bloqueo de correos electrónicos con AntiSPAM, 4.c) Detección y bloqueo de SpyWare, y 5) Prueba del Plan de Recuperación en Caso de Desastres (DRP).

De forma complementaria, se evalúa el Riesgo Tecnológico mediante un indicador que considera el nivel de criticidad de los aplicativos, así como también la probabilidad de ocurrencia de algún incidente. Adicionalmente, se aplican los Planes de Continuidad de Negocios (BCP) de los procesos identificados como críticos al amparo del Sistema de Gestión del Plan de Continuidad del Negocio (SG-PCN) Institucional. Al cierre de marzo de 2015, los indicadores muestran que en términos generales se cumplieron las metas definidas para cada indicador.

Riesgo legal.

Se establecen políticas que permiten identificar, medir y registrar las provisiones y/o contingencias por pérdidas potenciales, originadas por resoluciones desfavorables en un proceso judicial proveniente de los litigios en los que el Banco sea actor o demandado, con la finalidad de mitigar el impacto en el patrimonio de la Institución.



Con la aplicación de dicha política a marzo de 2015, las reservas constituidas por riesgo legal ascendieron a 528, las cuales se integran por: 428 por juicios civiles; 60 por juicios laborales; 12 para costas y gastos, incluidos los administrativos; 1 para mercantil, y 27 por otros.

Así mismo, de acuerdo a las políticas mencionadas, en cuentas de orden se registran las contingencias derivadas de juicios mercantiles, laborales, civiles y administrativos que conforme al estado procesal que guardan, la Administración espera un resultado favorable para la Institución.

VII. Riesgos No Cuantificables.

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

Con relación al tercer trimestre del año, a la fecha no se reportaron siniestros que hayan afectado el patrimonio del banco.

VIII. Posición de Riesgo Cambiario.

Conforme a la circular 1/2006 emitida por Banco de México, la posición de riesgo cambiario se encuentra dentro de los límites establecidos, en forma global y por cada divisa.

La posición de riesgo cambiario, tanto en su conjunto como en cada divisa, no excede el límite equivalente al 15% del capital básico de la Institución, siendo este de USD 175,417 mil dólares al 31 de marzo de 2015.

La posición de riesgo cambiario al 31 de marzo de 2015 se integra de la siguiente manera:

DIVISA USD (Miles)	
Dólar Americano	22,690
Libra Esterlina	19
Yen Japonés	97
Euro	415
Total	23,221



BANCOMEXT

Banco Nacional
de Comercio Exterior, S.N.C.
Banca de Desarrollo

ARTÍCULO 88.- Administración Integral de Riesgos.

Para la determinación de la posición de riesgo cambiario se utilizaron los siguientes tipos de cambio (Divisa – Dólar Americano)

DIVISA	TIPO DE CAMBIO
Dólar Americano	1.000000
Libra Esterlina	0.673537
Yen Japonés	119.901814
Euro	0.930925