

Bancomext Informe anual 2024

El motor de las exportaciones



BANCOMEXT

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

CONSEJO DIRECTIVO

CONSEJEROS SERIE A

PROPIETARIOS

Dr. Rogelio Ramírez de la O • Mtro. Marcelo Ebrard Casaubon • Dr. Julio Berdegú Sacristán • Dr. Juan Ramón de la Fuente Ramírez • Mtra. Luz Elena González Escobar • Mtro. Edgar Abraham Amador Zamora • Lic. Bertha María Elena Gómez Castro • Dr. Luis Rosendo Gutiérrez Romano • Dr. José Luis Negrín Muñoz

SUPLENTE

Mtro. Rogelio Mauricio Rivero Márquez • Pendiente de designar • Mtro. Carlos Rodríguez Arana Ávila • Mtra. Alejandra del Moral Vela • Dr. Jorge Marcial Islas Samperio • Mtra. María del Carmen Bonilla Rodríguez • Pendiente de designar • Mtro. Ismael Ortiz Fernández • Lic. Héctor Desentis Montalbán

CONSEJEROS SERIE B

PROPIETARIOS

Pendiente de designar • Lic. Sergio Contreras Pérez • Pendiente de designar • Pendiente de designar

SUPLENTE

Pendiente de designar • Pendiente de designar • Pendiente de designar • Lic. Juan Gilberto Marín Quintero

CONSEJEROS INDEPENDIENTES DE LA SERIE B

SÓLO EXISTEN CONSEJEROS PROPIETARIOS INDEPENDIENTES

Mtro. Bernardo Palomera de la Paz • Dr. Jacques Marius Taransaud y Zertuche

COMISARIOS

PROPIETARIOS

Pendiente de Designar
Pendiente de Designar

SUPLENTE

Lic. César Humberto Contreras Martínez
Pendiente de Designar

SECRETARÍA DEL CONSEJO DIRECTIVO

SECRETARIA

Mtra. María Elsa Ramírez Martínez

SECRETARIA SUPLENTE

Lic. María Guadalupe Muñoz Reséndez

DIRECTIVOS

Luis Antonio Ramírez Pineda
DIRECTOR GENERAL

María Fernanda Ruiz Padilla
TITULAR DE LA UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Jesús Covarrubias Sánchez
TITULAR DE LA UNIDAD DE TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN

Miguel Luis Anaya Mora
TITULAR DE LA UNIDAD DE PROYECTOS Y PROGRAMAS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS

Nemesio Manuel Monárrez Macias
TITULAR DE LA UNIDAD DE PROMOCIÓN INSTITUCIONAL

María Guadalupe Muñoz Reséndez
TITULAR DE LA UNIDAD JURÍDICA Y FIDUCIARIA

Ismael Villanueva Zúñiga
TITULAR DE LA UNIDAD DE EMISIONES Y RELACIONES INTERNACIONALES

Javier Vázquez Durán
TITULAR DE LA UNIDAD DE INSTITUCIONES FINANCIERAS

Marco Antonio Núñez Yurén
DIRECTOR DE MERCADOTECNIA Y POSICIONAMIENTO DE NEGOCIO

Marian Esperanza Aguirre Nienau
TITULAR DE LA UNIDAD DE BANCA DE EMPRESAS

David Esaú López Campos
TITULAR DE LA UNIDAD DE CRÉDITO

Stine Møller-Hansen Secher
TITULAR DE LA UNIDAD DE TESORERÍA Y MERCADOS FINANCIEROS

Juan Carlos Álvarez Chavira
TITULAR DE LA UNIDAD DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS Y RENTABILIDAD

Vacante
TITULAR DEL ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

Víctor Manuel Jiménez García
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

Ernesto Antonio Lira Castro
OFICIAL EN JEFE DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN

ÍNDICE DE CONTENIDO

Consejo Directivo

Directivos

Índice de gráficas, tablas y mapas

Gobierno corporativo

Evolución del comercio exterior

- ▶ Panorama internacional
- ▶ Panorama de la economía nacional

Bancomext en cifras

Estrategia de negocios

- ▶ Misión y visión
- ▶ Objetivos y estrategias

Administración integral de riesgos

- ▶ Capitalización
- ▶ Riesgo de crédito
- ▶ Riesgos de balance
- ▶ Riesgo de liquidez
- ▶ Riesgo de mercado y contraparte
- ▶ Riesgo legal
- ▶ Riesgo operativo
- ▶ Riesgo tecnológico
- ▶ Riesgo de reputación

Rentabilidad integral

- ▶ Precios y tarifas
- ▶ Rentabilidad y gestión de crédito
- ▶ Plan Estratégico
- ▶ Modelo de Negocios
- ▶ Resultados del ejercicio
- ▶ Desempeño financiero

Modelo de negocios

- ▶ Financiamiento total

Financiamiento de primer piso

- ▶ Cartera de prospectos (*pipeline*)
- ▶ Sectores
- ▶ Direcciones regionales
- ▶ Cartas de crédito
- ▶ Organismos Internacionales (ECAs)
- ▶ Garantía empresarial
- ▶ Factoraje a proveedores (SPC)
- ▶ Certificación Prime
- ▶ Impulso PYME 60

Instituciones financieras

- ▶ Red de Instituciones Financieras
- ▶ Crédito de segundo piso (fondeo)

Promoción Institucional

Mercadotecnia y posicionamiento de negocio

Tesorería y Mercados Financieros

Emisiones y Relaciones Internacionales

- ▶ Emisiones de deuda
- ▶ Organismos Financieros Internacionales (OFIs)
- ▶ Captación de trade finance
- ▶ Oficina de Representación en Beijing, República Popular China

Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)

- ▶ Elementos del SARAS
- ▶ Metodología para evaluación de riesgos ambientales y sociales
- ▶ Resultados del SARAS
- ▶ Capacitación

Recursos Humanos

- ▶ Capitación y desarrollo
- ▶ Reclutamiento y selección de personal
- ▶ Administración de personal
- ▶ Servicio médico
- ▶ Responsabilidad social y calidad de vida
- ▶ Procesos y calidad

Productos Bancomext

Sostenibilidad Bancomext

Agencias calificadoras

Perfil financiero

Estados financieros auditados por el Despacho Álvarez Balbás, S.C.

Bancomext
Informe Anual 2024

La información al día de la publicación es verdadera.

Fotos de Pixabay, Freepik, Unsplash y Archivo Bancomext.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
Ciudad de México, agosto 2025.

ÍNDICE DE GRÁFICAS, TABLAS Y MAPAS

Gráfica 1.	Modelo Institucional de Control Interno (MICI).
Tabla 1.	Saldos de cartera por sectores. Primer piso sector privado – Unidad de negocios (mdp).
Tabla 2.	Calificaciones crediticias de largo plazo.
Gráfica 2.	Marco para la administración de riesgos.
Gráfica 3.	Consumo de los límites de capital.
Gráfica 4.	Índice de capitalización histórico.
Gráfica 5.	Ocupación del capital básico.
Gráfica 6.	Cartera de crédito total
Gráfica 7.	Saldo promedio por acreditado (mdp).
Gráfica 8.	Índice de Gini de la cartera de crédito.
Gráfica 9.	Índice de Herfindahl de la cartera de crédito.
Gráfica 10.	Concentración de exposiciones sector privado (mdp).
Gráfica 11.	Estructura de saldos por rangos de calificación.
Gráfica 12.	Perfil de reprecios en moneda nacional y moneda extranjera.
Gráfica 13.	Perfil de vencimientos en moneda nacional y moneda extranjera.
Gráfica 14.	Posición moneda extranjera (mdd).
Tabla 3.	Cumplimiento de indicadores de riesgo de liquidez.
Tabla 4.	Régimen de inversión para mesa de dinero.
Tabla 5.	Composición del portafolio.
Gráfica 15.	Evaluación del riesgo legal y dimensión de demandas.
Gráfica 16.	Cobertura del riesgo legal (mdp).
Gráfica 17.	Modelo organizacional para mitigar riesgos.
Gráfica 18.	Dominios a evaluar.
Gráfica 19.	Activos a evaluar.
Gráfica 20.	Medición del riesgo
Gráfica 21.	Riesgos tecnológicos
Gráfica 22.	Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocio: procesos y amenazas.
Gráfica 23.	Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocio: procesos críticos para la recuperación de los servicios.
Gráfica 24.	Perfiles de riesgo reputacional 2023 y 2024.
Gráfica 25.	Plan Estratégico 2022-2024.

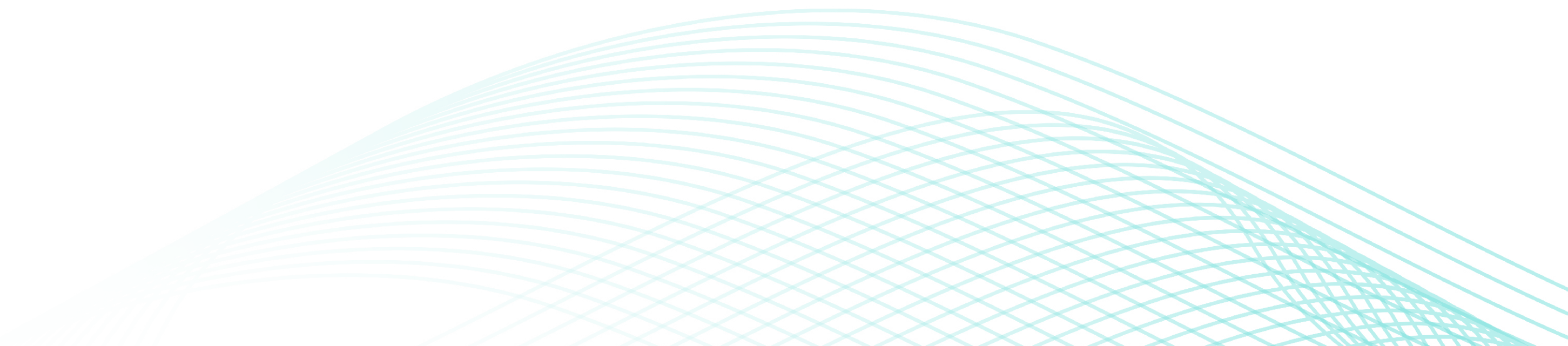
Gráfica 26.	Modelo de Negocios Sector-Región-Producto 2022-2024.
Gráfica 27.	Saldo de cartera vigente total y Colocación de la cartera total (mdd).
Gráfica 28.	Composición de la cartera total y del portafolio empresarial vigente (diciembre 2024).
Gráfica 29.	Saldo vigente por línea de negocio (mdp/mdd) (diciembre 2024).
Gráfica 30.	Desempeño financiero (mdp).
Gráfica 31.	Funciones del Comité de Finanzas Sostenibles (Cofiso).
Gráfica 32.	Saldo de cartera total y saldo de cartera del sector privado (mdp).
Gráfica 33.	Saldo de cartera de primer piso, sector privado (mdp) (diciembre 2024).
Gráfica 34.	Derrama de recursos (mpd) (diciembre 2024).
Gráfica 35.	Valor total del pipeline (mdp).
Tabla 6.	Red de Instituciones Financieras de Bancomext.
Gráfica 36.	Saldo y colocación de la cartera de segundo piso por línea de negocio.
Tabla 7.	Resultados del programa de garantías.
Gráfica 37.	Comparativo de personas usuarias y asistencias, servicios de capacitación y asistencia técnica 2023-2024.
Mapa 1.	Distribución de asistencias por región 2024.
Tabla 8.	Líneas de crédito en negociación con OFIs.
Gráfica 38.	Línea de tiempo SARAS.
Gráfica 39.	Ejes rectores del SARAS.
Gráfica 40.	Categorización del riesgo ambiental y social.
Gráfica 41.	Metodología para la evaluación SARAS.
Gráfica 42.	Elementos de la ficha UGAS.
Gráfica 43.	Proyectos con impacto ambiental y social por sector estratégico.
Gráfica 44.	Evaluaciones y actualizaciones de riesgos ambientales y sociales por categoría y por tipo de apoyo financiero.
Tabla 9.	Identificación de riesgos climáticos físicos.
Gráfica 45.	Herramientas de identificación y evaluación de riesgos climáticos del SARAS.
Tabla 10.	Riesgos reputacionales: impactos positivos y negativos 2024.
Tabla 11.	Riesgos reputacionales: multas y sanciones 2024.
Gráfica 46.	Porcentajes de empleo de hombres y mujeres por sector.
Gráfica 47.	Empresas con beneficios ambientales y sociales por sector.
Mapa 2.	Proyectos por estado 2024.

Gráfica 48.	Actividades de la Unidad de Gestión Ambiental y Social a través del Cofiso.
Gráfica 49.	Número de personas prestadoras de servicio social 2024.
Gráfica 50.	Promedio de personas prestadoras de servicio social y prácticas profesionales por carrera.
Gráfica 51.	Promedio de personas prestadoras de servicio social y prácticas profesionales por institución educativa.
Gráfica 52.	Actividades del Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social.
Tabla 12.	Manuales actualizados por tipo.
Gráfica 53.	Financiamiento a proyectos ambientales y sociales como porcentaje de los ingresos totales de Bancomext (mdp) en 2024.
Gráfica 54.	Alineación de la Estrategia de Sostenibilidad Bancomext con iniciativas nacionales e internacionales.
Gráfica 55.	Componentes de la Estrategia de Sostenibilidad de Bancomext.
Tabla 13.	Cursos de capacitación en materia ASG ofrecidos durante 2024.
Gráfica 56.	Composición de la estructura organizacional de Bancomext, 2024
Gráfica 57.	Monto emitido por año en certificados bursátiles y bonos internacionales etiquetado como sustentable 2021-2024 (mdp).
Tabla 14.	Porcentaje de acreditación de recursos de emisiones sustentables de Bancomext, 2024.
Tabla 15.	Calificaciones actualizadas al 31 de diciembre de 2024.
Tabla 16.	Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.
Tabla 17.	Estados de situación financiera consolidados con subsidiarias, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023.
Tabla 18.	Estados de situación financiera consolidados con subsidiarias, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023.
Tabla 19.	Indicadores financieros, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023.



Bancomext trabaja en conjunto con los gobiernos de los estados, los municipios y el sector empresarial, para impulsar los sectores prioritarios, potenciar las capacidades operativas de las micro, pequeñas y medianas empresas, y con ello incidir positivamente en la conservación de empleos y el crecimiento económico del país.

Luis Antonio Ramírez Pineda
DIRECTOR GENERAL BANCOMEXT



GOBIERNO CORPORATIVO



El Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) cuenta con un Sistema de Control Interno (SCI) que se afianza en su gobierno corporativo, mismo que está compuesto por el Consejo Directivo y diversos comités delegados que toman decisiones sobre los diferentes temas de la operación y estrategias institucionales, como son: la administración integral de riesgos, la actividad crediticia, los servicios de inversión, los recursos humanos y el desarrollo institucional, los sistemas informáticos, la auditoría y el control interno; adicionalmente, se tienen evaluaciones periódicas, que realizan las diferentes instancias de fiscalización que apoyan el correcto desarrollo de la gestión de la institución.

El establecimiento y mantenimiento del control interno es responsabilidad de la Dirección General, así como de su Órgano de Gobierno, funcionarios y empleados de la institución en su conjunto. El cumplimiento, supervisión y actualización del control interno es una práctica continua de todos, reflejándose en los procesos, en las áreas de la institución, así como en los productos y servicios que se ofrece a nuestros clientes.

Por otro lado, 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 SCI; está conformado por consejeros independientes y cuenta con la participación de comisarios.



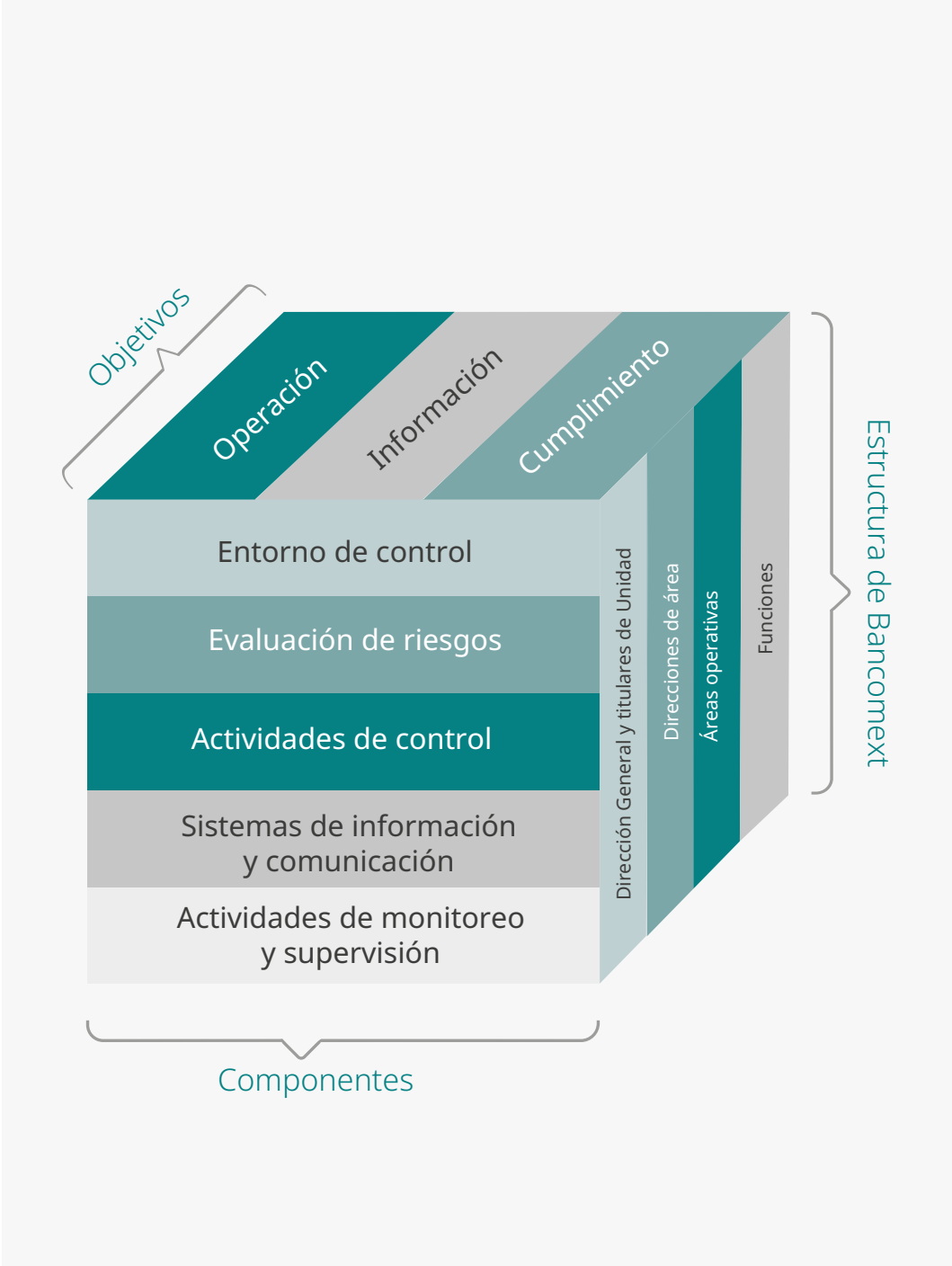
Foto: Archivo Bancomext

De acuerdo con lo anterior, y en atención a las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), Bancomext cuenta con el Modelo Institucional de Control Interno (MICI), que fue actualizado y aprobado por el Consejo Directivo el 27 de noviembre de 2024 e incluye los objetivos y lineamientos del SCI. El MICI tiene el propósito de establecer el marco general para guiar al personal de la institución en la implementación del SCI en las áreas y procesos de su competencia.

La finalidad del MICI es contribuir a la generación de un entorno que promueva el cumplimiento razonable de los objetivos institucionales, el desempeño ordenado de la operación, la administración adecuada de los riesgos, la observancia de la normatividad y el desarrollo de procesos mediante el uso eficiente de los recursos, al igual que la confiabilidad con respecto a la información institucional y la prevención de pérdida de recursos.

Los elementos que integran el modelo se resumen en el siguiente esquema:

Gráfica 1. Modelo Institucional de Control Interno (MICI).



Fuente: elaboración Bancomext.

El MICI considera un esquema de gestión de riesgos y controles basado en el modelo de las Tres Líneas de Defensa, con roles y responsabilidades específicas, para promover que el personal de la organización se involucre, fomentando la participación de todas las unidades y niveles de la estructura orgánica vigente, y de la alta dirección y los órganos de gobierno corporativo que dirigen el funcionamiento de la institución.

La Primera Línea se refiere a la participación de funcionarios de nivel directivo, así como de todo el personal, para gestionar sus riesgos y establecer sus propios controles. La Segunda considera las funciones de supervisión de riesgos, controles y cumplimiento de políticas, así como a estándares establecidos en la institución, abordando objetivos transversales, generales y específicos. La Tercera corresponde a la Dirección de Auditoría Interna (DAI) y al Órgano Interno de Control, conforme a su ámbito de competencia, que aportan supervisión independiente sobre las dos primeras, evalúa el SCI, identifica debilidades y recomienda mejoras. Asimismo, la DAI le reporta directamente al Comité de Auditoría.

Cada año se evalúa el funcionamiento del SCI emitiendo un informe del estado del Control Interno Institucional, mismo que se presenta al Comité de Auditoría y al Consejo Directivo, para su posterior envío a diferentes instancias de fiscalización. Posteriormente, el Comité de Auditoría informa

Este modelo considera un esquema de gestión de riesgos y controles basado en el modelo de las Tres Líneas de Defensa, con roles y responsabilidades específicas.

al Consejo, cuando menos una vez al año, sobre la situación que guarda el SCI de la institución, para lo cual considera al director general, al auditor interno y al responsable o responsables de las funciones de Contraloría Interna, generando un informe para la CNBV. En este sentido, 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 tienen implementadas rutinas de evaluación preventiva del control interno mediante una Metodología Estandarizada de Evaluación (MESE), que consiste en aplicar periódicamente mecanismos de autoevaluación sobre los procesos, principalmente los críticos, a través de cuestionarios que permiten verificar la aplicación razonable de los puntos de control y, en su caso, contar con estar en posibilidad de identificar posibles incidencias que motiven la realización de ajustes correspondientes a dichos procesos.

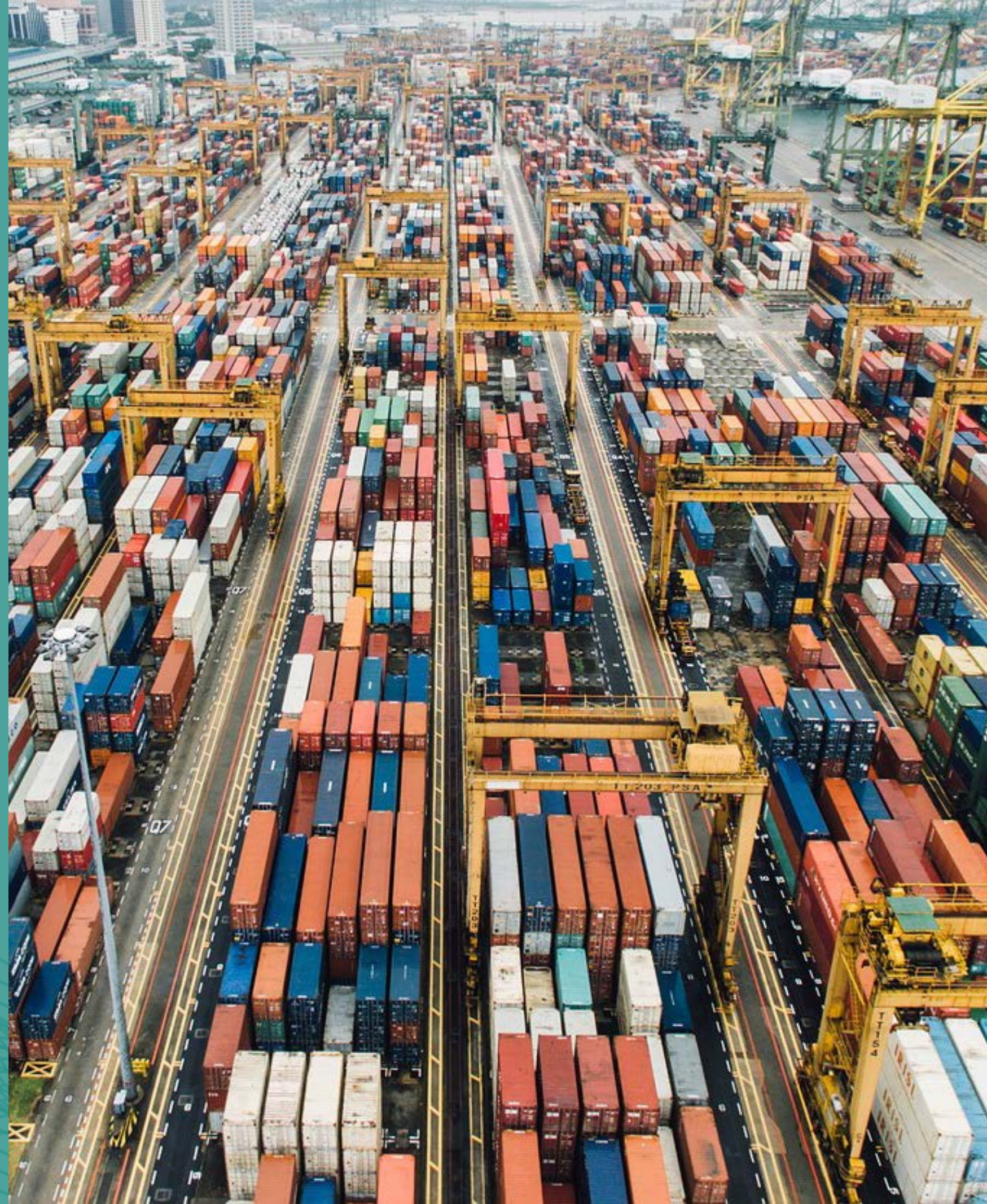
En atención a las modificaciones a la CUB, publicadas en junio de 2024, un plan de gestión para la prevención del fraude está en proceso de elaboración. Dicho plan contendrá los lineamientos, metodologías de análisis y acciones mínimas que establecen la estrategia, procesos operativos y proyectos de Bancomext para llevar a cabo la identificación, medición, monitoreo y atención a las conductas observables en cuanto a la gestión del fraude, así como su prevención, detección y respuesta oportuna.

Asimismo, se cuenta con procedimientos de evaluación y seguimiento al cumplimiento del Plan Director de Seguridad Institucional, al igual que con evaluaciones periódicas a distintos procesos críticos en términos de tecnologías de información y comunicaciones.



Foto: Archivo Bancomext

EVOLUCIÓN DEL COMERCIO EXTERIOR





Contexto

A nivel mundial, 2024 destaca como un año de desaceleración económica por los siguientes factores coyunturales: (i) la dificultad de mantener los altos niveles de crecimiento posteriores a la pandemia; (ii) la intensificación de conflictos armados en Medio Oriente y Europa que causaron turbulencia en algunos mercados; y (iii) los procesos electorales (como el de EUA) que detonaron la cautela por parte de inversionistas a nivel internacional, entre otros.

En dicho contexto global complejo, la economía nacional mostró menor dinamismo como consecuencia de la disminución del gasto del gobierno en infraestructura y la cautela de los inversionistas privados por los procesos electorales en el país y la región. Aun así, México continuó siendo el principal socio comercial de la Unión Americana y se han anunciado nuevas inversiones por hasta 277 mil millones de dólares. Dado este contexto, el escenario para los siguientes años es de oportunidades económicas.

Panorama internacional

Crecimiento económico

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional (FMI), la actividad económica mundial en 2024 mostró un crecimiento estable, aunque con un desempeño un poco menor a lo observado en los últimos dos años. De esta forma, el PIB anual avanzó un 3.2%, cifra que se compara con el incremento del 3.1% previsto al inicio del periodo. Por economía, las avanzadas aumentaron un 1.7%, mientras que las emergentes lo hicieron en un 4.2%.¹

Particularmente, EUA mostró una resiliencia mayor de la esperada al crecer un 2.8% en 2024 debido a sus sólidos niveles de consumo y a una firme generación de empleo hacia el cierre del año. De igual forma, se observó una mejora en las perspectivas de crecimiento en economías emergentes de Asia (5.2%), motivado por el incremento en la demanda de semiconductores y productos electrónicos. En contraste, los pronósticos para Europa no sufrieron variación (0.8%).² México, por su parte, se estima que tuvo un crecimiento del 1.5%.³

¹ FMI, Perspectivas de la economía mundial, enero de 2025. Disponible en: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO>

² *Idem.*

³ INEGI, cifras preliminares, series originales, enero 2025. Disponible en: <https://www.inegi.org.mx/temas/pib/>

Comercio

En 2024, el comercio mundial alcanzó un récord de 33 billones de dólares, lo que significó un incremento del 3.3%, impulsado principalmente por el avance del 7.0% en el comercio de servicios, cifra que se compara con el aumento del 2.0% referente a las mercancías.⁴ De esta forma, a pesar de la creciente incertidumbre geopolítica hacia el cierre del año, el comercio mundial continuó mostrando un aumento gradual, aunque de forma heterogénea entre regiones.

En la primera mitad del año, el desempeño del comercio estuvo liderado por economías en desarrollo de Asia, como India, Vietnam y Singapur, dado el aumento de las exportaciones de productos electrónicos y automotrices. No obstante, dicha tendencia se revirtió en el segundo semestre al verse afectada por una menor demanda hacia esta región. Lo anterior fue contrarrestado por economías avanzadas, entre las que destacan Japón, EUA y la Unión Europea.

⁴ UNCTAD, Actualización sobre el Comercio Global. Pronósticos del comercio mundial para 2024 con datos disponibles al 3T2024. Disponible en: <https://unctad.org/es/publication/actualizacion-sobre-el-comercio-global-diciembre-de-2024>



Foto: Archivo Bancomext

Inversión Extranjera Directa

En 2024, la Inversión Extranjera Directa (IED) global cayó un 8.0%. En las economías desarrolladas, la IED disminuyó un 15.0%; además, las economías más grandes experimentaron menores flujos, como los casos de Alemania (-60.0%), Italia (-35.0%) y España (-13.0%). Por otra parte, la IED aumentó un 13.0% en América del Norte, impulsada por el incremento del 10.0% en EUA. Con relación a los países en desarrollo, la IED cayó un 2.0%. Varios mercados emergentes grandes, como Brasil, China e India, experimentaron descensos en el número de proyectos. A nivel mundial, y en un contexto de fragmentación geopolítica y económica, los anuncios de nuevos proyectos disminuyeron un 8.0% en número y un 7.0% en valor.⁵

Cabe destacar que los sectores que dependen en gran medida de las cadenas de valor globales experimentaron aumentos significativos en el valor de sus inversiones, como el sector automotriz (4.0%), el electrónico (22.0%) y las tecnologías de la información y comunicaciones (82.0%). Lo anterior se debe, particularmente, al impulso por inversiones en infraestructura de datos y fabricación de semiconductores, cuyos principales receptores incluyeron a EUA, India y Singapur. Este desarrollo refleja políticas industriales orientadas a abordar los desafíos de las cadenas de suministro en el periodo posterior a la pandemia.⁶ Finalmente, se espera que México siga siendo el noveno mayor receptor de IED a nivel mundial.

⁵ UNCTAD, Global Investment Trend Monitor, no. 48. Disponible en: <https://unctad.org/publication/global-investment-trends-monitor-no-48>.
⁶ Ibidem.

Los sectores que dependen en gran medida de las cadenas de valor globales experimentaron aumentos significativos en el valor de sus inversiones, como el sector automotriz (4.0%), y el electrónico (22.0%).

Inflación y política monetaria

El proceso de desinflación mundial continuó avanzando de un 6.7%, observado en 2023, hasta un 5.8%, previsto para el cierre del año. Sin bien los precios de las mercancías y materias primas se estabilizaron, la inflación de los servicios se mantuvo elevada. Además, las interrupciones en la oferta, asociadas a fenómenos climatológicos adversos y constantes tensiones geopolíticas, pesaron sobre las cadenas de suministro, lo que obstaculizó un mayor ritmo de descenso en los precios.⁷ Por su parte, México cerró el año con una inflación del 4.21%.⁸

El retorno de la inflación a niveles cercanos a las metas establecidas propició que, a partir del segundo semestre del año, los principales bancos centrales de economías avanzadas comenzaran a reducir sus tasas de interés. Esta reducción supuso que dichos bancos adoptaron una orientación más neutral en sus perspectivas. Así, el tono de la política monetaria alrededor del mundo se ha ajustado al ciclo de recortes realizados por la Reserva Federal, cuya tasa de referencia fue ubicada en un rango de entre el 4.25% y el 4.50% para el cierre de 2024.⁹

⁷ FMI, Perspectivas de la economía mundial, octubre de 2024. Disponible en: <https://www.imf.org/es/Publications/WEO>.
⁸ INEGI, Boletín de indicador 7/25. Disponible en: https://www.inegi.org.mx/contenidos/saladeprensa/boletines/2025/inpc/inpc_2q2025_01.pdf.
⁹ FED, Comunicado de prensa 12/24. Disponible en: <https://www.federalreserve.gov/newsevents/pressreleases/monetary20241218a.htm>.

Perspectivas y riesgos

Aun cuando se prevé que la actividad económica mantenga un crecimiento estable, la coyuntura geopolítica mundial ha generado un ambiente económico cauteloso debido a eventos como: (i) los constantes conflictos bélicos en Medio Oriente y Europa; (ii) la reactivación de la guerra comercial entre EUA y China; y (iii) la elección de Donald Trump como presidente de EUA, lo que implicaría posibles cambios en la política comercial en su segundo mandato.

Un aumento de las políticas proteccionistas, así como la implementación de nuevos aranceles, podría intensificar las tensiones comerciales, disminuir la inversión, distorsionar los flujos comerciales y afectar las cadenas de suministro. Así, el crecimiento podría verse afectado a corto y mediano plazos, aunque de manera diferenciada de acuerdo con aquellos países que tienen grandes superávits frente a EUA, como China, Vietnam, Canadá, Japón y México.



Panorama de la economía nacional

Crecimiento económico

Durante 2024, la actividad económica de México continuó el proceso de desaceleración observado desde el cuarto trimestre de 2023. Así, el PIB experimentó un crecimiento del 1.5% a tasa anual. Por grupo de actividad, el desempeño fue del 2.3% para las terciarias, 0.3% para las secundarias y -2.5% para las primarias.¹⁰

Consumo privado

Al cierre de 2024, el consumo privado registró un avance del 2.8% con respecto a 2023. Dentro de la República Mexicana, los bienes importados aumentaron un 13.4%, mientras que los bienes y servicios nacionales crecieron un 1.2%.¹¹ Como soporte de los altos niveles del indicador resaltan el salario mínimo general, que en 2024 fue un 14.2% mayor con respecto a 2023,¹² y los ingresos por remesas, que alcanzaron niveles históricos de 64,746 millones de dólares, cifra 2.3% por encima de 2023.¹³

¹⁰ INEGI, cifras preliminares, series originales, enero 2025.

¹¹ INEGI. Indicador Mensual del Consumo Privado en el mercado interior, series originales.

¹² Comisión Nacional de los Salarios Mínimos. Evolución del salario mínimo real, diciembre de 2024.

¹³ Banco de México. Balanza de pagos, ingresos por remesas.

Inversión Extranjera Directa

Al tercer trimestre de 2024, se registraron flujos netos de IED por 35,737 millones de dólares, 1.4% por encima del mismo periodo del año anterior. Si bien en el primer trimestre del año se captaron inversiones por la cifra récord de 26,982 millones de dólares (14.4% mayor que en 2023), las inversiones en el segundo trimestre se contrajeron un 34.7% con respecto al año anterior, comportamiento natural que refleja la cautela en las decisiones de inversión frente a las elecciones tanto en México como en EUA.¹⁴

Formación Bruta de Capital Fijo

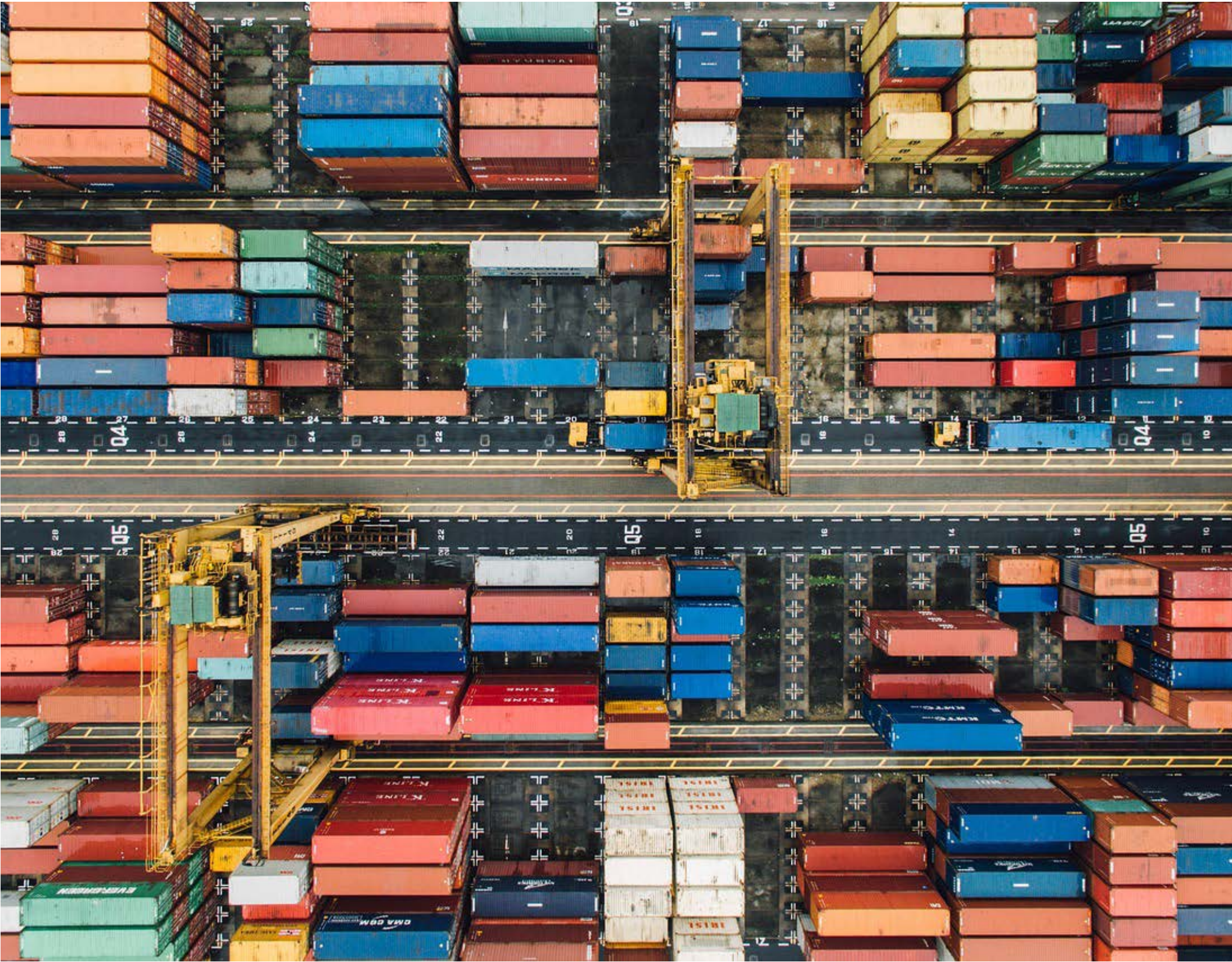
En 2024, la Formación Bruta de Capital Fijo registró un avance del 3.4% anual que, si bien es inferior al registrado en años previos, todavía refleja el dinamismo de la inversión en el país. De forma puntual, el menor dinamismo de este indicador se explica a causa del rubro de la construcción no residencial (-0.4%) que retrocedió desde junio de 2024 debido a la reducción en el gasto de infraestructura por parte del gobierno.¹⁵

No obstante, resalta que el componente de maquinaria y equipo se mantuvo en máximos históricos durante el año,

¹⁴ Secretaría de Economía. Información estadística general de flujos de IED hacia México al 30 de septiembre de 2024.

¹⁵ INEGI. Formación Bruta de Capital Fijo. Series originales.

Durante 2024, la actividad económica de México continuó el proceso de desaceleración observado desde el cuarto trimestre de 2023.



lo que refleja que el sector privado continúa invirtiendo para aumentar su capacidad productiva debido a la demanda de productos, tanto al interior del país como en el mercado externo. Además, se considera que se comenzará a detonar la actividad económica alrededor de los proyectos en los que gastó el Gobierno federal.

Comercio exterior

En 2024, el total de exportaciones de México aumentó un 4.1% anual y alcanzó un monto de 617,099 millones de dólares. En concreto, las exportaciones manufactureras avanzaron un 4.8%.¹⁶ Es destacable que los bienes manufacturados representaron el 89.8% del total de las exportaciones, lo que significó un aumento del 0.6% con relación al año previo. En 2024, los principales países de destino fueron EUA (83.1%), Canadá (3.1%), China (1.6%) y Alemania (1.2%).¹⁷

Por su parte, las importaciones acumularon un valor de 625,312 millones de dólares, lo cual implica un avance del 4.5%. Particularmente, las importaciones no petroleras aumentaron un 7.3% anual con respecto al año al interior, mientras que las de consumo registraron el mayor avance (14.5%), seguidas de bienes de capital (6.4%) y bienes intermedios

¹⁶ Banco de México. Balanza comercial de mercancías de México.

¹⁷ Banco de México. Exportaciones de mercancías por países.

(6.3%).¹⁸ Con respecto al país de origen y, de forma total, son destacables las variaciones anuales de China (13.7%), Taiwán (23.5%), Malasia (10.7%) y EUA (-1.8%).¹⁹

Inflación y política monetaria

A lo largo del año continuó el proceso deflacionario observado en 2023, aunque la mayoría de las mediciones registraron inflación general por encima del 4.3%, e incluso alcanzaron el 5.6% en la primera quincena de julio debido a un repunte del 10.6% en el componente no subyacente. No obstante, el componente subyacente mostró una continua tendencia a la baja: descendió de un 4.8% en la primera quincena de enero a un 3.7% a final de 2024. La inflación se situó en un 4.0% durante la segunda quincena de diciembre, y alcanzó, por primera vez desde 2021, el objetivo del 3.0% $\pm$ 1.0% del Banco de México.²⁰

En concordancia con el descenso del componente subyacente, la Junta de Gobierno del Banco de México determinó recortes de 25 puntos base a la tasa objetivo en cinco ocasiones, con lo que la tasa objetivo cerró el año en un 10.0%.²¹ La

Junta de Gobierno prevé más reducciones a futuro, siempre que la inflación lo permita. En este sentido, uno de los principales desafíos podría ser una mayor depreciación del peso que, durante 2024, se depreció en un 27.2% entre el 8 de abril y el 31 de diciembre ante el dólar estadounidense,²² lo que ha encarecido las importaciones de alimentos, combustibles e insumos productivos.

Perspectivas y riesgos

En lo referente al mercado interno, los altos niveles de consumo de bienes importados sugieren áreas de oportunidad para la industria nacional, tanto por un desajuste entre las preferencias en el consumo de bienes y la producción como por la falta de competitividad ante países con precios más bajos. Por ello, la administración entrante ha emprendido acciones para compensar los desequilibrios en el comercio exterior y es enfática en su interés por impulsar la innovación y el desarrollo de la base manufacturera nacional.

Se observa una tendencia similar con respecto a los insumos productivos. Entre 2003 y 2023, la demanda intermedia importada se ha mantenido en niveles cercanos al 40% para el total de la economía, y del 55% para las industrias manufactureras.²³ Si bien el alto contenido de insumos importa-

dos es característico de las economías integradas al comercio global, la administración que comienza ha manifestado que impulsará el aumento del contenido nacional en los bienes destinados al mercado interno y externo, a fin de impulsar la inversión, la creación de empleos y la economía nacional.

En el sector externo, la dependencia del mercado estadounidense representa un riesgo mayor debido a posibles cambios en la política comercial de EUA. Aunque el debilitamiento reciente del peso contribuye a la competitividad de las exportaciones mexicanas, los cambios de visión en la política estadounidense podrían repercutir en las decisiones de inversión y en la confianza acerca de las ventajas económicas de México.

¹⁸ Banco de México. Balanza comercial de mercancías de México.

¹⁹ Banco de México. Importaciones de mercancías por países.

²⁰ INEGI. Índice Nacional de Precios al Consumidor. Actualización de Canasta y Ponderadores 2024. Quincenal.

²¹ Banco de México. Minuta número 133. Reunión de la Junta de Gobierno, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 19 de diciembre de 2024.

²² Banco de México. Tipo de cambio pesos por dólar EUA.

²³ INEGI. Cuenta de bienes y servicios. Año base 2018.

BANCOMEXT EN CIFRAS



- ▶ **Financiamiento total**
355,139 millones de pesos
Incluye garantías e inducido
- ▶ **Número de empresas apoyadas**
7,664 empresas, de las cuales el 92.58% son PyMEs
- ▶ **Solidez de capital**
17.59% ICAP neto
- ▶ **Saldo de cartera vencida**
0.1% del total de la cartera
- ▶ **Saldos de cartera por sectores**
Primer piso sector privado - Unidad de negocio
(cifras en millones de pesos)

Tabla 1. Saldos de cartera por sectores. Primer piso sector privado – Unidad de negocios (mdp).

Sector	MXN	% de participación
Maquilador	53,318	23%
Turismo	42,349	18%
Energético	42,768	19%
Transporte y logística	11,367	5%
Automotriz	12,869	5%
Telecomunicaciones	6,782	3%
Químico-farmacéutico	6,375	3%
Otras empresas	8,743	4%
Otros sectores	44,965	20%
Subtotal sectorial	229,536	100%

Fuente: elaboración Bancomext.



En 2024, Bancomext realizó **cinco emisiones de certificados bursátiles** por un total de 27,518; es decir, dos emisiones denominadas en pesos mexicanos a tasa variable y con plazos de 3.5 años, dos emisiones denominadas en pesos mexicanos a una tasa fija a 10 años y una emisión denominada en dólares americanos, a tasa fija y con un plazo de tres años. Todas las emisiones se realizaron con etiqueta sustentable.

A la fecha existen 17 emisiones y tres reaperturas de certificados bursátiles vigentes en el mercado local por un total de 86,752.9 millones de pesos, y dos en el mercado internacional por 1,500 millones de dólares.

Tabla 2. Calificaciones crediticias de largo plazo.

Agencia	Escala internacional	Perspectiva	Escala nacional
Fitch Ratings	BBB-	Estable	AAA (mex)
HR Ratings	HR BBB+ (G)	Negativa	HR AAA
MOODY'S	Baa2	Negativa	AAA.mx
S&P Global	BBB	Estable	mxAAA

Fuente: elaboración Bancomext.

ESTRATEGIA DE NEGOCIOS



Misión y Visión

Misión

Fomentar el financiamiento al comercio exterior y la generación de divisas en el país, la ampliación de capacidad productiva de las empresas exportadoras y en su caso la internacionalización de las mismas, mediante la atención de calidad a los clientes con programas de financiamiento, garantías y otros servicios financieros especializados.

Visión

Ser el principal impulsor del desarrollo del Comercio Exterior, a través de la innovación y calidad, con gente comprometida y guiada por valores compartidos.

**Ser el
principal
impulsor del
desarrollo
del Comercio
Exterior**

Objetivos y estrategias

En el contexto de la Planeación para el Desarrollo 2019-2024, el Programa Institucional de Bancomext se dirige a contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos, metas y estrategias señaladas en el PND 2019-2024; las acciones establecidas en el Programa Institucional tienen como base a los principios rectores establecidos en el PND 2019-2024 y en el Pronafide 2020-2024.

La estrategia adoptada por Bancomext está enfocada en tres grandes ejes: (i) fomento al desarrollo industrial nacional, centrado en sectores productivos; (ii) impulso al desarrollo regional con base en las vocaciones productivas de cada región; y (iii) impulso y respaldo a los proyectos económicos prioritarios del Gobierno federal, y está alineada al Eje 3 Desarrollo Económico del PND, asociado a los temas de productividad, comercio exterior, empleo y encadenamiento productivo, así como a los principios rectores que motivan dicho Plan; en particular, el Programa se rige por los principios de “Economía para el bienestar”, “No al gobierno rico con pueblo pobre” y “No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera” del PND.

Adicionalmente el actuar de la institución se alinea al Objetivo 6 del proyecto Pronafide, sus estrategias y líneas de acción.



ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS



El objetivo de la administración integral de riesgos consiste en la identificación, medición, control y revelación de los distintos tipos de riesgos a los que se encuentra expuesta la institución (crédito, balance, mercado, liquidez, no discretionales y no cuantificables), de conformidad con la normatividad establecida en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 2 de diciembre de 2005, y en seguimiento de las mejores prácticas bancarias establecidas por el Comité de Basilea.

La institución cuenta con un Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) que reporta directamente al Consejo Directivo (CD) y está integrado por tres personas expertas externas (dos del sector privado y una que representa al Banco de México), el director general y el titular de la Unidad de la Administración Integral de Riesgos (UAIR).

El CAIR se encarga de autorizar y proponer al CD el perfil de riesgo deseado que define y expresa el apetito de riesgo derivado del Plan Estratégico, en el cual se establecen los objetivos estratégicos de riesgo para mantener la suficiencia de capital y la sustentabilidad financiera de la institución.

Asimismo, el CAIR aprueba los modelos de riesgos que se utilizarán para la medición de riesgos, el establecimiento de los límites de riesgos que se aplicarán en la gestión y con-



trol de los riesgos y las políticas que se implementarán para ordenar y orientar la ejecución del proceso de administración de riesgo en la institución.

Capitalización

El marco para la administración de riesgos parte de la gestión estratégica del capital que, en todo momento, observa los niveles mínimos regulatorios, aunados a un margen de seguridad definido y autorizado por el CAIR y su CD para asegurar la toma de riesgo con base en la suficiencia de capital y en la sustentabilidad financiera de la institución:

Gráfica 2. Marco para la administración de riesgos.



Fuente: elaboración Bancomext.

La UAIR define el capital distribuible de la institución para cada ejercicio con base en la política de formación de capital y el plan de negocios institucional. Una vez determinado el capital distribuible se realiza una asignación de capital a nivel estratégico conforme a las políticas vigentes y al perfil de riesgos, cuyos límites son autorizados por el CD. Final-

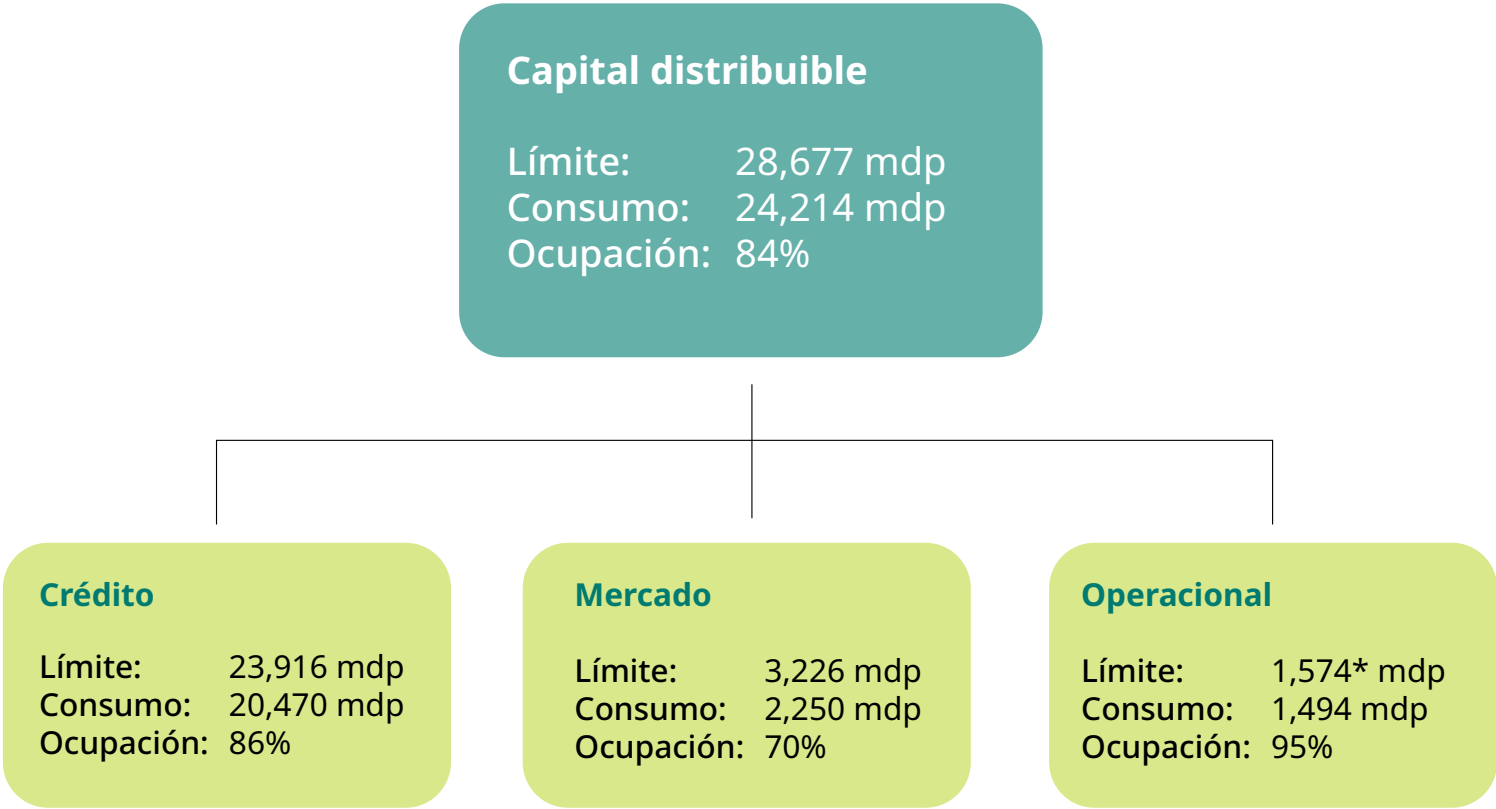
mente, se lleva a cabo una asignación a nivel táctico, autorizada por el CAIR e informada al CD.

El seguimiento al consumo de los límites de capital se realiza e informa periódicamente a las áreas de negocio y los órganos de gobierno.

Al cierre de diciembre 2024 se hizo uso del *buffer* de volatilidad por un monto de 430 millones de pesos para mantener los consumos dentro de los niveles prudenciales. La distribución se realizó de la siguiente manera:

- ▶ 190 millones de pesos para riesgo de crédito (sector público), derivado de un crédito por un monto significativo que entró en cartera en agosto 2024 y no estaba considerado en el *pipeline*.
- ▶ (*) 40 millones de pesos para riesgo operativo debido a un cambio regulatorio que requirió más capital que la estimación inicial.
- ▶ 200 millones de pesos para el taxón de liquidez y gestión, con la finalidad de mantener los consumos dentro de los límites de riesgo de contraparte.

Gráfica 3 Consumo de los límites de capital.

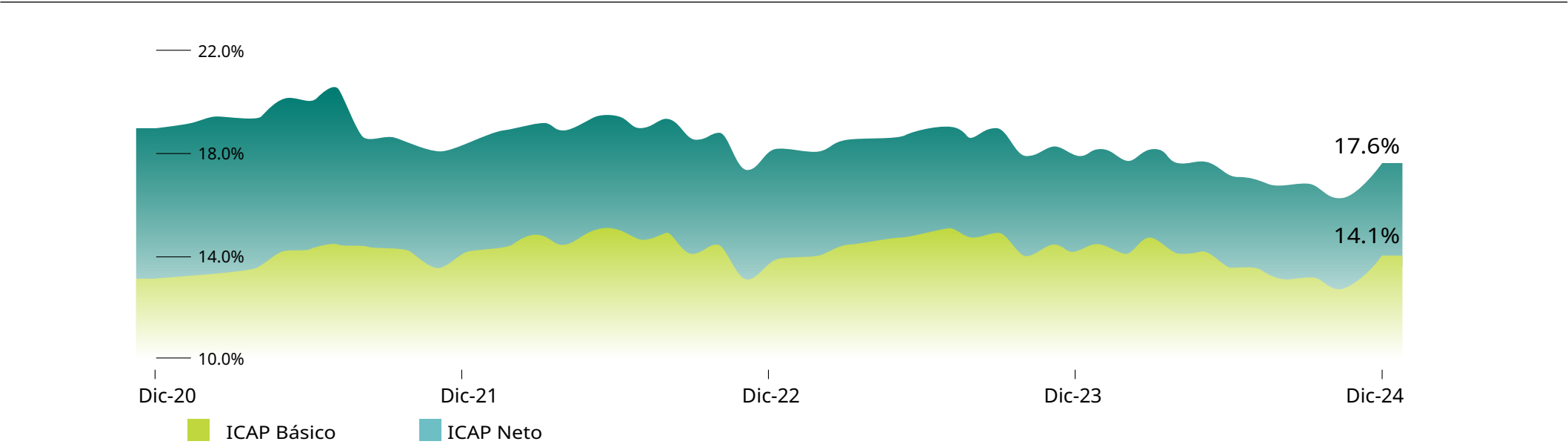


Fuente: elaboración Bancomext.

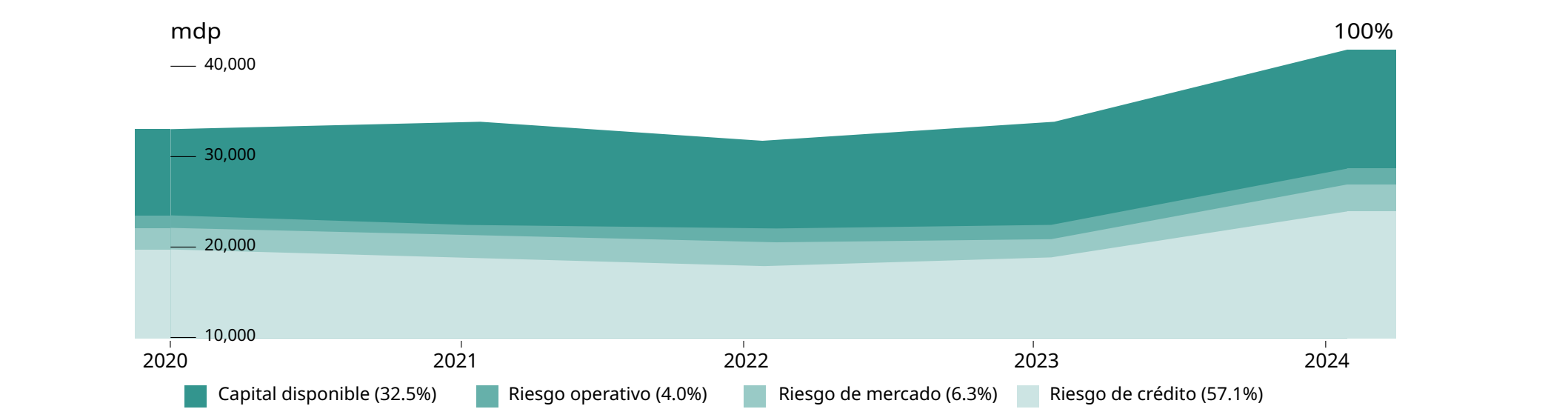
La gestión estratégica y táctica del capital y el control de los consumos de riesgo se realiza con la finalidad de que el índice de capitalización (ICAP) de la institución se ubique por encima de los niveles objetivo, definidos por el CD. El comportamiento del ICAP muestra la solidez financiera de la institución y la suficiencia de capital para soportar los riesgos asumidos. (Ver Gráfica 4).

El apetito de riesgo se expresa mediante la asignación del capital regulatorio, ya que el riesgo de crédito es el de mayor consumo, lo cual confirma el cumplimiento del mandato asignado a la institución; asimismo, muestra el crecimiento del capital, resultado de la política de formación de capital del banco. El crecimiento de sus activos, observado en los últimos años, ha sido soportado con la formación de capital generada por la institución. (Ver Gráfica 5).

Gráfica 4. Índice de capitalización histórico.

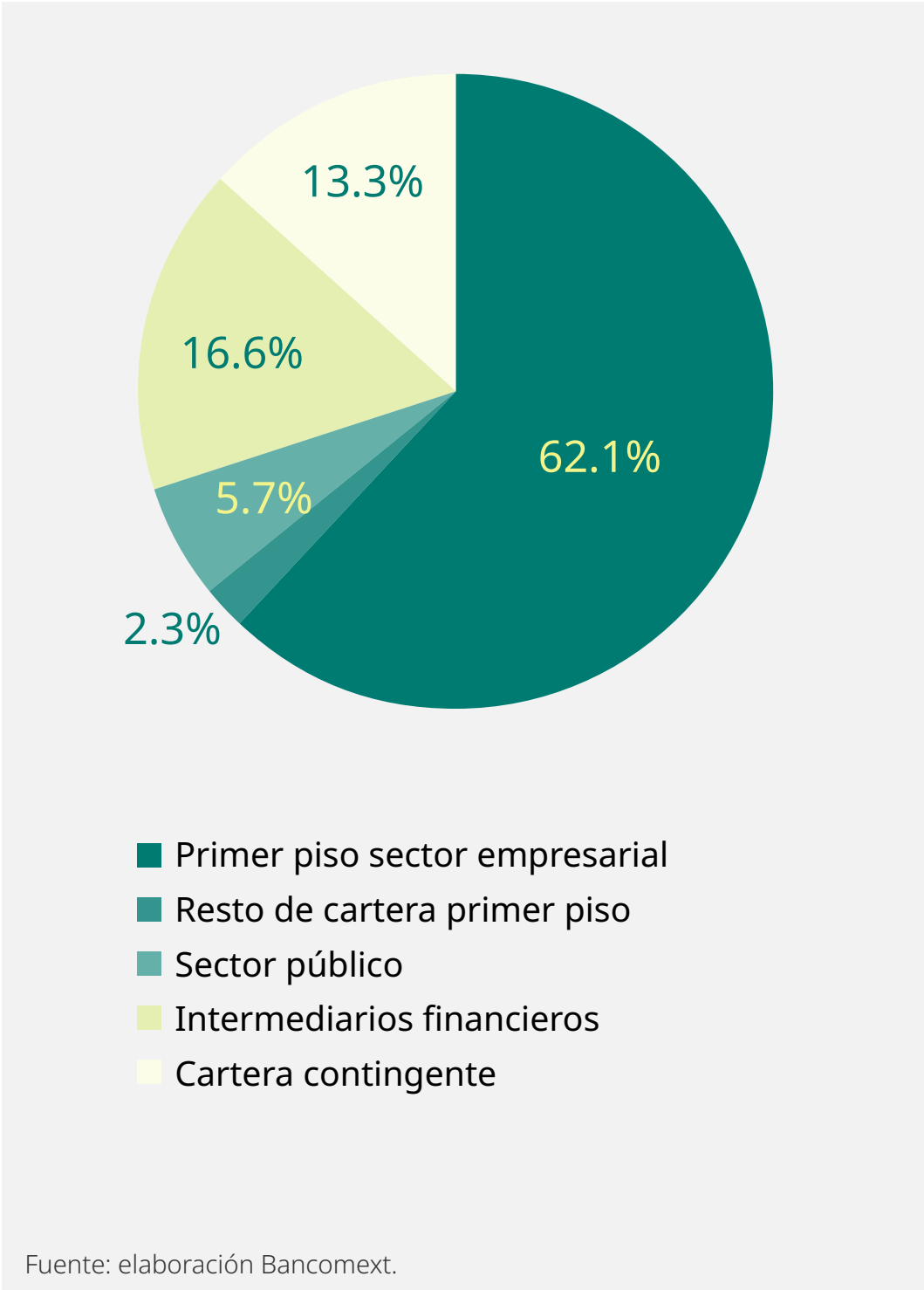


Gráfica 5. Ocupación del capital básico.



Fuente: elaboración Bancomext.

Gráfica 6. Cartera de crédito total.

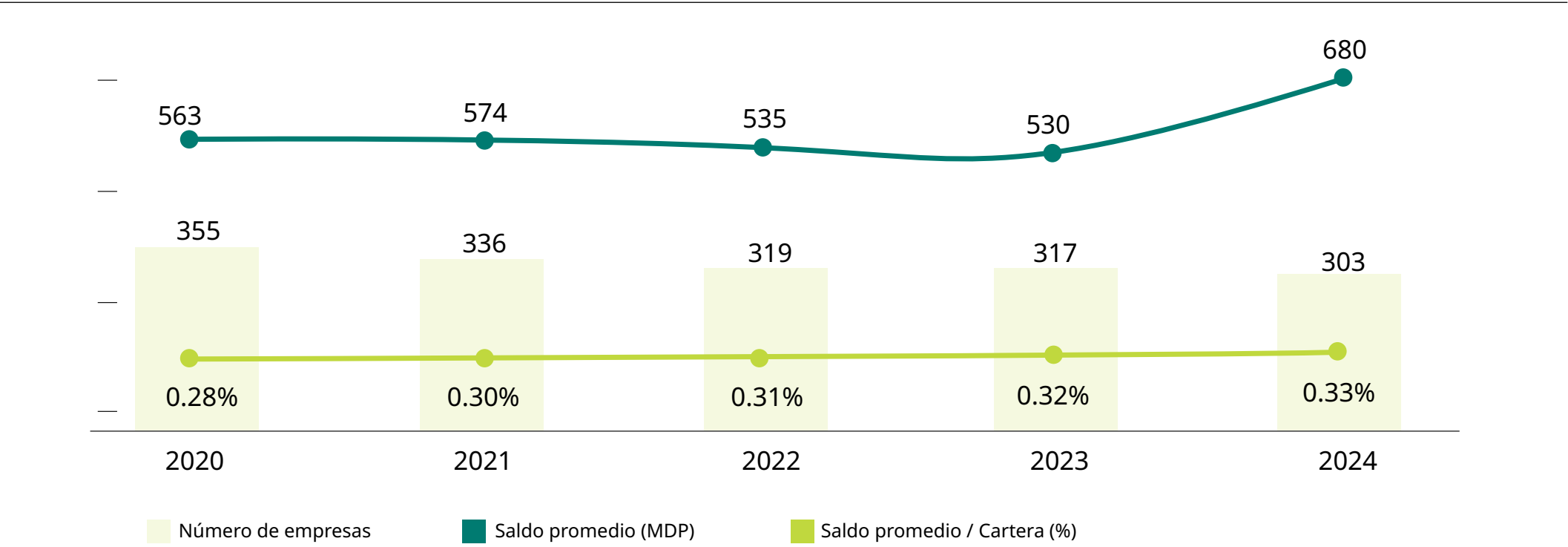


Riesgo de crédito

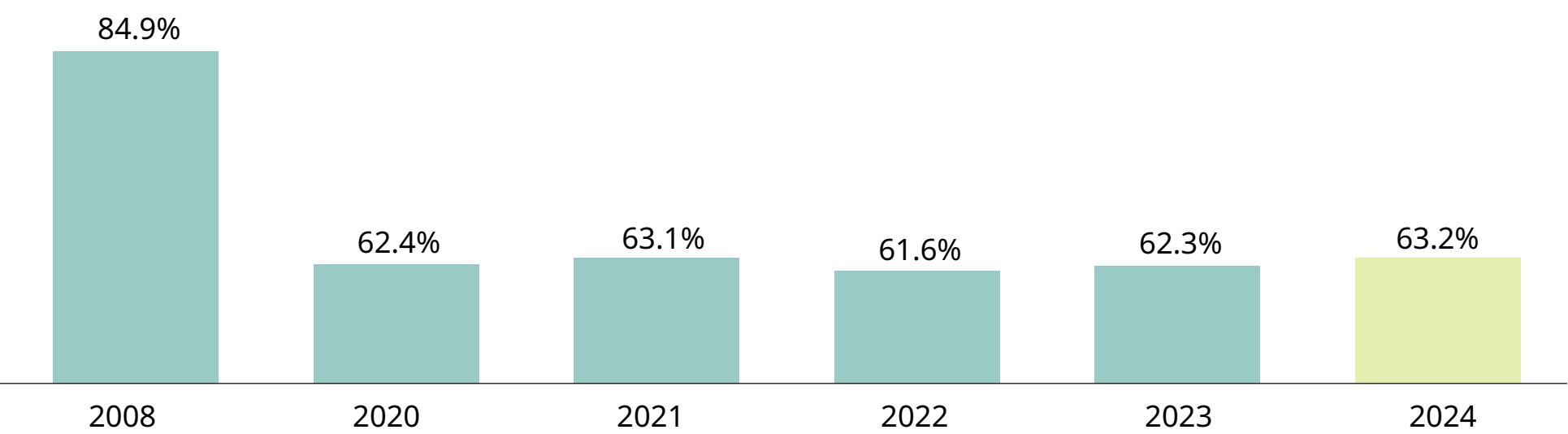
Para diciembre de 2024, la cartera total ascendió a 355,139 millones de pesos, con un saldo vencido de 226 millones de pesos, una morosidad del 0.1% y una cobertura de cartera vencida mayor a tres veces. Esta cartera se integró, principalmente, con créditos destinados al sector privado y al sector financiero (79% de la cartera). (Ver Gráfica 6).

El saldo promedio por acreditado del portafolio del sector empresarial se incrementó en 2024 ante la depreciación del tipo de cambio peso-dólar (16.96 diciembre 2023; 20.78 diciembre 2024), (Ver Gráfica 7).

Gráfica 7. Saldo promedio por acreditado (mdp).



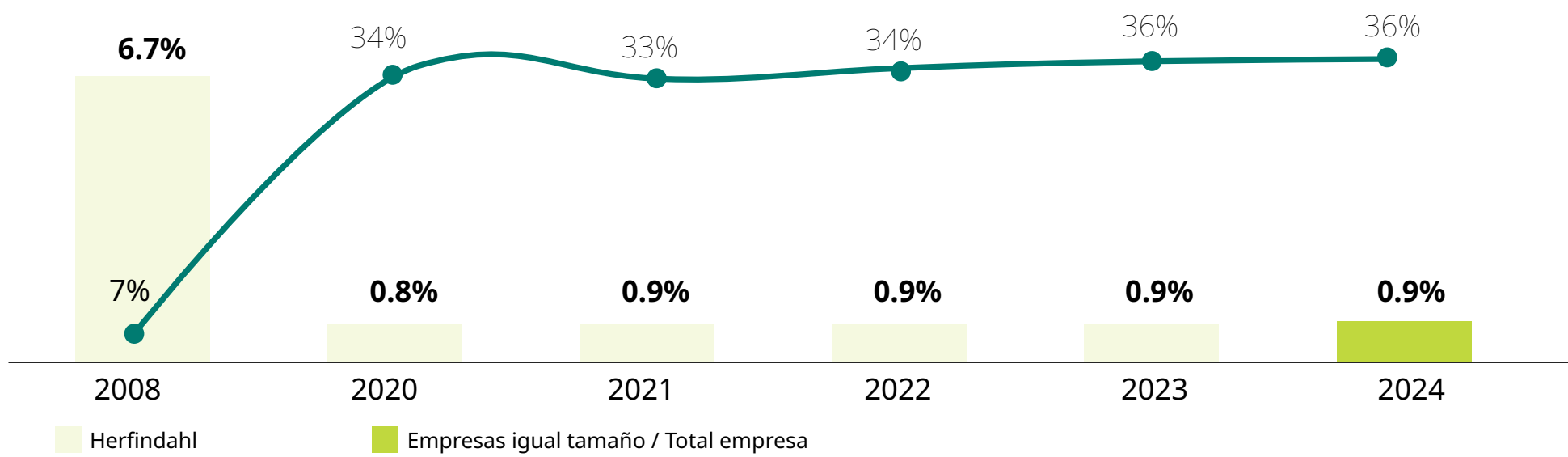
Gráfica 8. Índice de Gini de la cartera de crédito.



Fuente: elaboración Bancomext.

La concentración de la cartera registró su mayor nivel en la crisis de 2008, cuando el índice de Gini alcanzó un 84.9% ante la instrumentación de programas emergentes de crédito. Al cierre de 2024, la concentración que mide el índice de Gini se ubica en un 63.2%, (Ver Gráfica 8).

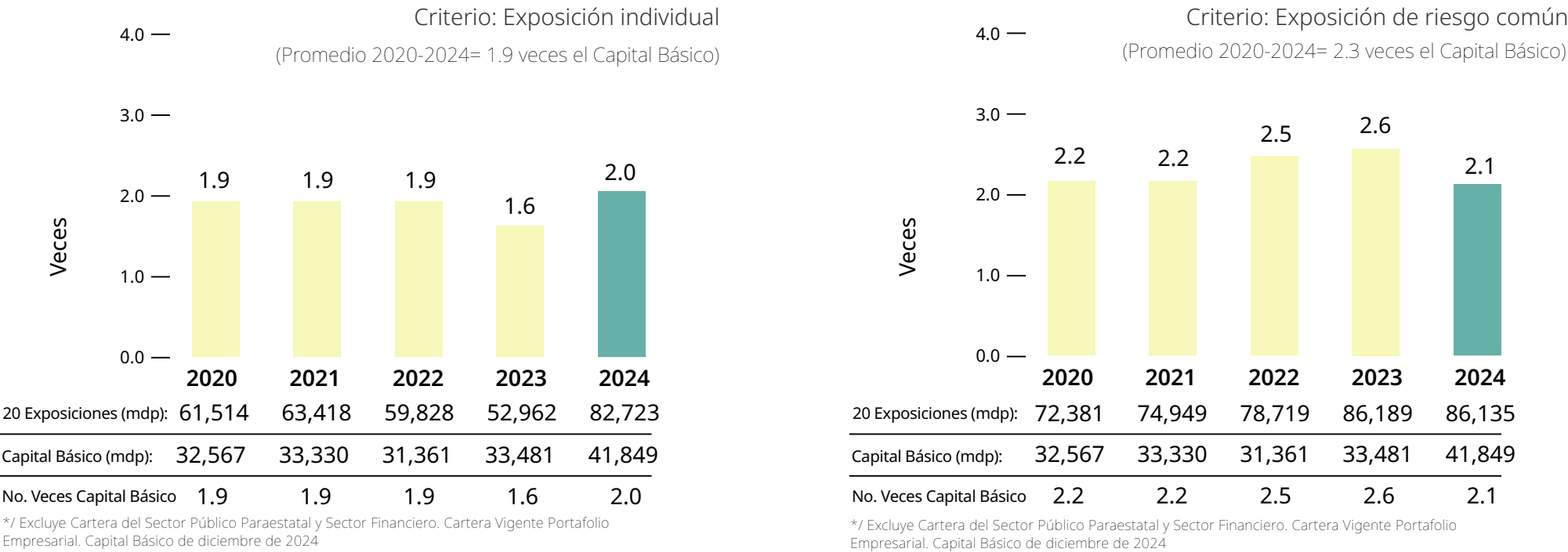
Gráfica 9. Índice de Herfindahl de la cartera de crédito.



Fuente: elaboración Bancomext.

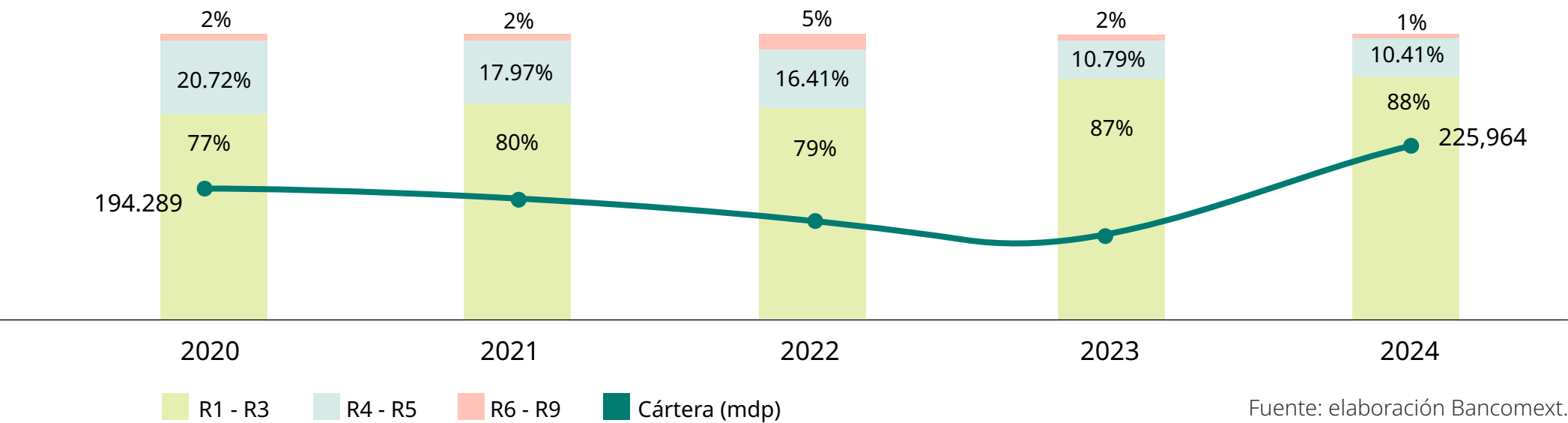
Asimismo, la concentración de la cartera que mide el índice de Herfindahl refleja una mayor granularidad del portafolio en 2024. El número de empresas de igual tamaño ha crecido con respecto al total de empresas desde 2020. (Ver Gráfica 9).

Gráfica 10. Concentración de exposiciones sector privado (mdp).



La concentración en las 20 mayores exposiciones individuales (saldos) del sector privado se incrementó el último año con respecto al capital básico en función de un crédito con saldo considerable del sector energía. Esta operación no se considera dentro del criterio de riesgo común. (Ver Gráfica 10).

Gráfica 11. Estructura de saldos por rangos de calificación.



La institución cuenta con una escala de nueve niveles para la medición del riesgo de crédito sobre la capacidad y experiencia de pago de los acreditados (pérdida esperada). El nivel 1 corresponde a una “excelente capacidad de pago”, mientras que el nivel 9 a una “nula capacidad de pago”.

Durante 2024, la estructura de saldos por calificación del nivel 1-3 (R1-R3) se incrementó hasta llegar al 88% como resultado de una mejora en la situación financiera de los acreditados.

La institución también apoya a PyMex (pequeñas y medianas empresas pertenecientes a una cadena de exportación o de generación de divisas) al amparo de un programa de garantías operado a través de la red de intermediarios financieros. La cartera de garantías, a diciembre de 2024, tiene un saldo de 18,588 millones de pesos, integrado por el Programa de Aprobación Automática y el Programa Transaccional.

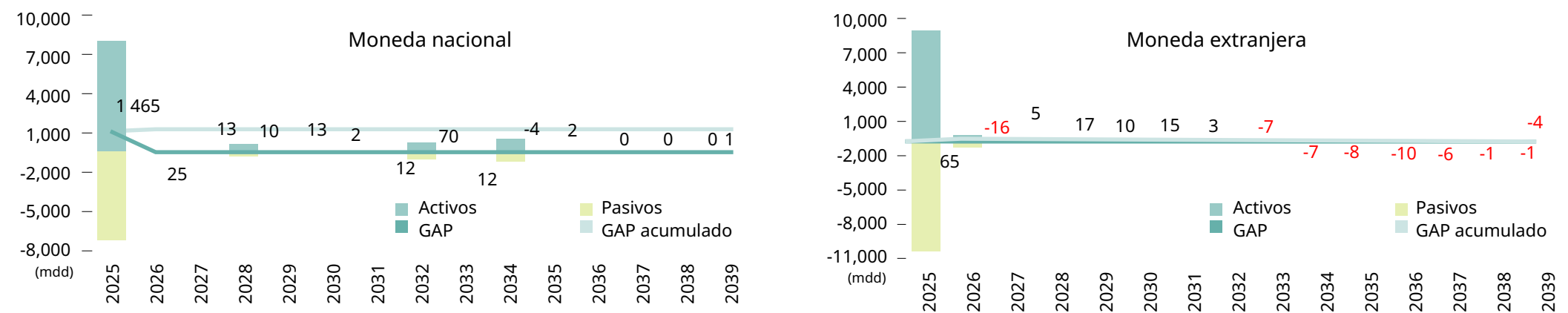
Las pérdidas observadas del portafolio de garantía automática han sido menores a las pérdidas esperadas de diseño. Las comisiones netas cobradas y los intereses que han generado los fondos cubren las pérdidas observadas del portafolio, lo cual demuestra la sustentabilidad del programa.

Riesgo de balance

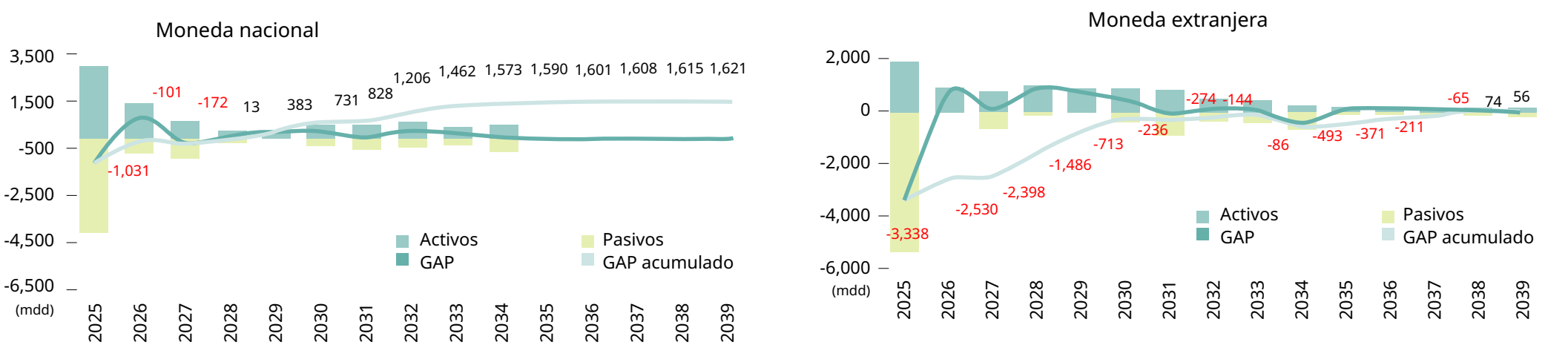
Las operaciones de banca corresponden a los créditos otorgados por la institución y su estrategia de fondeo.

Bancomext conserva la política de mantener casi la totalidad de las operaciones, tanto activas (crédito) como pasivas (fondeo), a tasa revisable, ya sea de forma natural o mediante la contratación de instrumentos derivados de tasa de interés. De esta forma, se busca minimizar la exposición del balance ante movimientos en la tasa base, con el fin de priorizar la asignación de capital a las operaciones de crédito y optimizar el requerimiento de capital por riesgo de mercado. Las operaciones que no se encuentran en tasa revisable se refieren a líneas de fondeo de largo plazo, contratadas con instituciones de desarrollo extranjeras para proyectos específicos. (Ver Gráfica 12).

Gráfica 12. Perfil de reprecios en moneda nacional y moneda extranjera.



Gráfica 13. Perfil de vencimientos en moneda nacional y moneda extranjera.



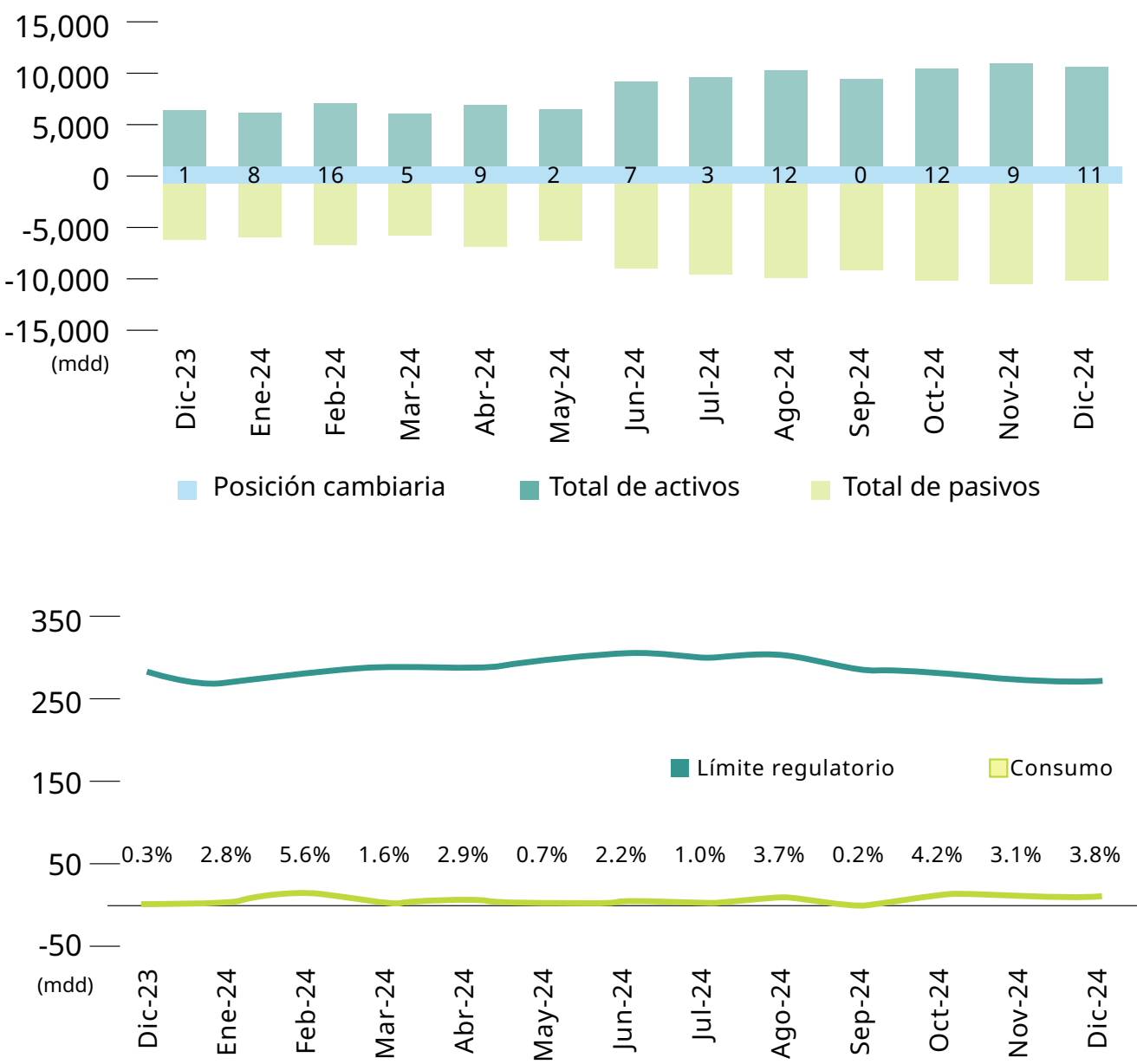
Fuente: elaboración Bancomext.

La estructura de bandas no ha presentado cambios significativos en virtud de la política establecida para la optimización del uso del capital asignado a mercado.

Cabe mencionar que el crédito otorgado por la institución generalmente es de mediano y largo plazos, por lo que se gestiona y controla la brecha de duración entre activos y pasivos. Ya que la institución cuenta con el respaldo de la garantía soberana, puede acceder a recursos competitivos en los mercados nacionales y extranjeros de corto, mediano y largo plazos, razón por la cual regularmente realiza la emisión de títulos de deuda o la contratación de líneas de financiamiento a plazo. Lo anterior con la finalidad de buscar la estabilidad en su fondeo para conseguir su posicionamiento en el mercado de crédito de plazo. (Ver Gráfica 13).

En el balance de la institución, aproximadamente el 60% de la cartera de crédito está denominada en dólares, por lo que se aplica una estricta disciplina en la gestión y control de la posición cambiaria. Se mantiene una posición de riesgo cambiario en general nivelada y muy por debajo del límite regulatorio establecido por Banco de México (15% del capital básico). La nivelación anterior se logra de manera natural, a través de la contratación de fondeo en moneda extranjera y de la contratación de instrumentos derivados de tipo de cambio (Ver Gráfica 14).

Gráfica 14. Posición moneda extranjera (mdd).



Fuente: elaboración Bancomext.

Riesgo de liquidez

El monitoreo del riesgo de liquidez se realiza a través de indicadores que capturan la exposición a este riesgo, acompañados de pruebas de estrés diseñadas de acuerdo con el perfil de liquidez de la institución. Dichos indicadores son:

- ▶ **Índice de Flujo de Efectivo (IFE):** su objetivo es establecer el nivel de entradas de efectivo en dólares suficientes para cubrir las salidas de efectivo en dólares;
- ▶ **Coeficiente de Cobertura de Liquidez Ajustado (CCLA):** su objetivo es establecer el nivel de activos líquidos suficientes para cubrir las salidas netas de efectivo de los próximos 30 días, considerando la capacidad de refondeo de la institución;
- ▶ **Coeficiente Prudencial de Liquidez (CPL):** su objetivo es establecer el nivel óptimo de caja para no incurrir en un costo de liquidez y hacer frente a las necesidades diarias de la tesorería de la institución;
- ▶ **Índice de Riesgo de Liquidez (IRL):** su objetivo es establecer el nivel de activos en dólares susceptible de convertirse en efectivo para cubrir salidas de recursos en dólares durante los próximos cinco días;

- ▶ **Liquidez en Riesgo (LeR):** su objetivo es estimar el deterioro en la posición de liquidez con un nivel de confianza y horizonte de tiempo por la volatilidad de los flujos de caja;
- ▶ **Índice de Riesgo de Refondeo (IRR):** su objetivo es establecer un control al riesgo de refondeo sobre el perfil de vencimientos, el cual impacta al margen financiero en dólares y pesos;
- ▶ **Índice de Gini (IG):** su objetivo es establecer un nivel prudencial de concentración de las fuentes de fondeo.
- ▶ **Índice de Flujo de Efectivo de Contingencia (IFEC):** su objetivo es establecer un nivel de entradas de efectivo suficientes para cubrir las salidas de efectivo, considerando la línea de sobregiro.

La gestión y control se realiza mediante el seguimiento sobre el cumplimiento de los indicadores a partir de umbrales autorizados.



Foto: Markus Spiske en Unsplash

Tabla 3. Cumplimiento de indicadores de riesgo de liquidez.

Tablero de control de riesgo								
Rubro	Indicador	Control		Nivel - prudencial				
Solvencia	IFE	≥ 1	≥ 1	●	[>0.8 < 1]	●	<0.8	●
	CCLA	≥ 100%	≥ 100%	●	[> 100%, < 85%]	●	<85%	●
	CPL	30	[>10, < 60]	●	[> 0, < 10] y [> 60, < 150]	●	[< 0, > 150]	●
Fondeo alternativo	IRL	≥ 1	≥ 1	●	[< 1, > 0.7]	●	< 0.7	●
	LeR	≤ AL	≤ 85%	●	[> 85%, < 100%]	●	> 100%	●
Estructural	IRR	≤ 10% MF	< 10%	●	[> 10%, < 15%]	●	> 15%	●
	IG	≤ 80%	[>1%, < 60%]	●	[> 60%, < 80%]	●	> 80%	●
Contingencia	IFEC	≥ 1.15	≥ 1.15	●	[> 1 < 1.15]	●	<1	●

Fuente: elaboración Bancomext.

Durante 2024, Bancomext ha implementado diversas estrategias para mantener el riesgo de liquidez controlado y que los indicadores se ubiquen dentro de los niveles establecidos, como el incremento en la posición de activos líquidos y la sustitución de captación de corto plazo por largo plazo.

Riesgo de mercado y contraparte

Los portafolios de negocio tienen asignado el 5% del capital básico de la institución para riesgo de mercado y contraparte, lo cual privilegia el uso de capital para las operaciones de crédito que es la principal actividad de la institución. Al cierre de diciembre de 2024, el requerimiento de capital por estos riesgos representa el 4% del requerimiento de capital total de la institución.

El riesgo de mercado y contraparte está controlado en los portafolios que se operan en la institución, descritos a continuación.

Mesa de dinero

Es el principal portafolio y está integrado por operaciones de reporto a plazos menores a tres días con títulos de deuda que, en su mayoría, son títulos gubernamentales revisables, por lo que la exposición al riesgo de mercado y contraparte es baja.

Tabla 4. Régimen de inversión para mesa de dinero.

Tipo de tasa	% permitido	Tipo de emisor	% permitido
Revisable	≥ 70%	Gubernamental	≥ 70%
Descuento	≤ 15%	Bancario	≤ 15%
Fija	≤ 10%	Empresas públicas y del Estado	≤ 10%
Real	≤ 5%	Corporativo	≤ 5%

El perfil de riesgo de mercado está determinado por el régimen de inversión, aprobado por el CD y el CAIR, que no ha presentado cambios en los últimos años.

La composición del portafolio fue la siguiente a diciembre de 2024:

Tabla 5. Composición del portafolio.

Instrumento	% del portafolio
Guber revisable diario	60.6%
Guber revisable semestral	14.6%
Guber revisable trimestral	18.0%
Guber revisable mensual	6.5%
Corporativo revisable	0.0%
Guber fija	0.3%
Guber descuento	0.4%
Guber fija real	0.0%
Bancario revisable	0.1%
Bancario fijo	0.1%

Fuente: elaboración Bancomext.

Las posiciones de riesgo se han mantenido dentro de los límites de riesgo de mercado y contraparte autorizados. Asimismo, el portafolio ha presentado un desempeño favorable con una rentabilidad superior a la rentabilidad mínima institucional.



Cambios

Este portafolio corresponde a las operaciones de compraventa de divisas. La operación está sujeta a límites de riesgo y los consumos han estado dentro de los niveles autorizados. Esta unidad de negocio ha generado utilidades suficientes para que su rentabilidad esté por encima de la mínima institucional. Estas operaciones no incurren en el riesgo de contraparte ya que son operaciones *spot*.

Derivados

Este portafolio está conformado por *swaps* y opciones de tasa y divisa que son vendidas a la clientela de la institución para que cubran las exposiciones de su balance a factores de riesgo, como la tasa de interés o el tipo de cambio. Para mitigar la exposición al riesgo de mercado de estas operaciones, Bancomext contrata una cobertura con instituciones financieras de alta calidad crediticia y con las mismas características financieras. La política de contratación de la cobertura ha estado vigente desde el inicio de las operaciones, por lo que la posición consolidada se ha compensado en su totalidad durante los últimos cinco años. Por lo anterior, el riesgo de mercado de este portafolio está completamente neutralizado y dentro de los límites de riesgo establecidos.

Respecto al riesgo de contraparte, las operaciones se realizan únicamente con clientes institucionales elegibles y



Foto: Archivo Bancomext

que cuenten con una línea de crédito autorizada por las instancias correspondientes, cuyas garantías deben ser suficientes y compartidas con el crédito principal que ocasionó la exposición de tasa y/o cambiaria.

Los instrumentos derivados para estrategias de cobertura implican un bajo riesgo de contraparte debido a que:

- ▶ Las operaciones de derivados se realizan entre instituciones con riesgo de crédito de primer nivel que

cumplen con criterios de elegibilidad y selección de contrapartes;

▶ Las instituciones financieras cuentan con una línea de crédito autorizada por las instancias internas correspondientes; y

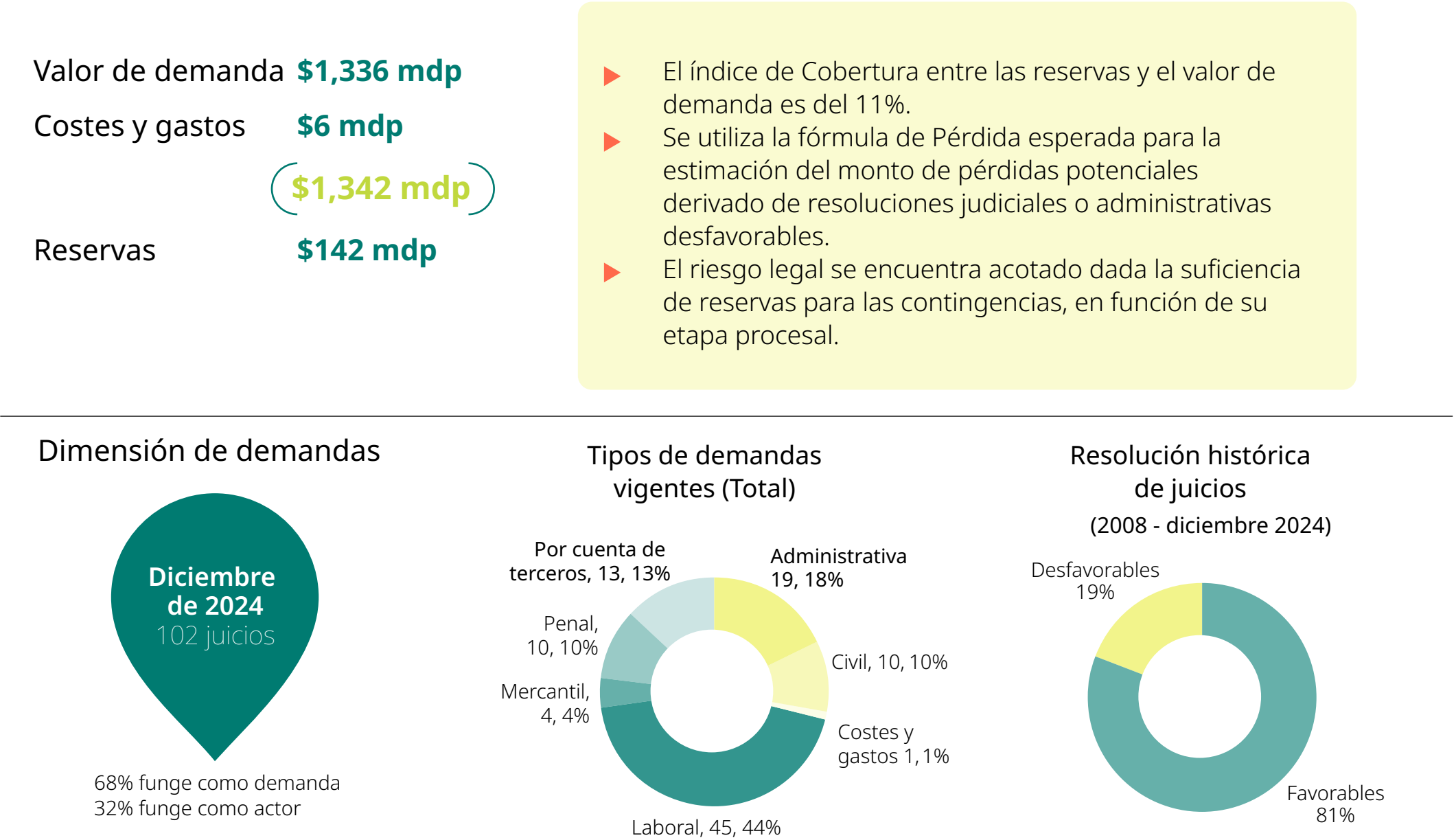
▶ Se establecen llamadas de margen diarias por política institucional en el anexo de crédito del contrato ISDA (International Swaps and Derivatives Association) que se celebra entre las contrapartes.

Riesgo legal

Bancomext establece y mantiene un ambiente de control interno para asegurar, de manera razonable, que las actividades llevadas a cabo se rigen dentro del marco normativo aplicable. Antes de la celebración de actos jurídicos se analiza su validez jurídica y su adecuada instrumentación legal.

En la gestión del riesgo legal se utiliza la pérdida esperada para estimar el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables. Lo anterior permite constituir reservas de forma progresiva en función de la etapa procesal de cada juicio y de la resolución por parte de la instancia correspondiente. Cada mes se monitorea e informa acerca de:

Gráfica 15. Evaluación del riesgo legal y dimensión de demandas.

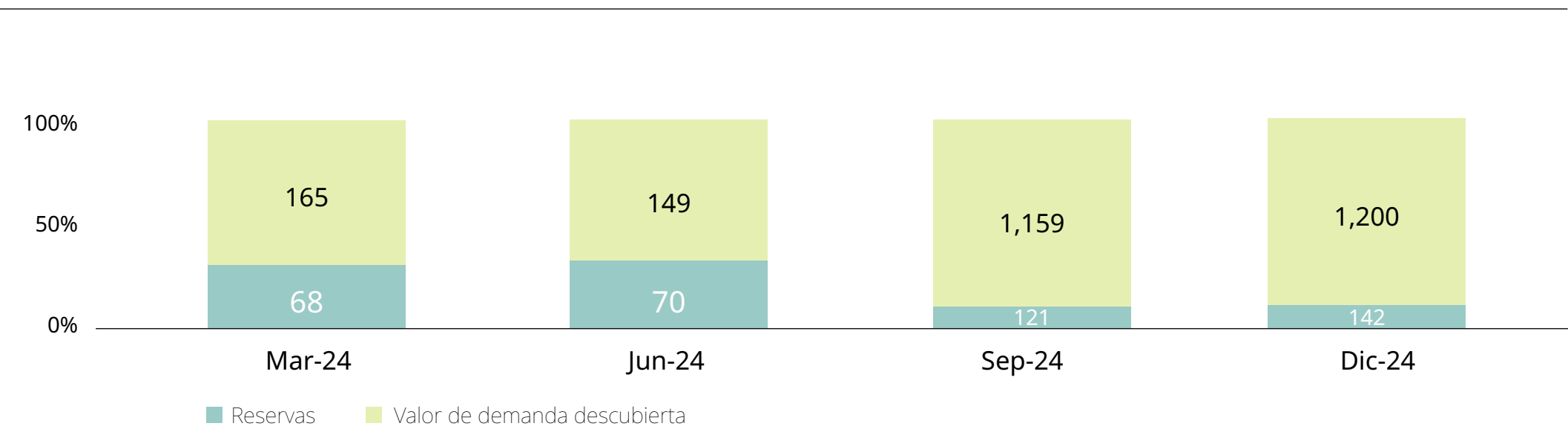


Fuente: elaboración Bancomext.

- ▶ La gestión realizada por el área jurídica de principales juicios vigentes con mayor cuantía en reservas;
- ▶ El índice de cobertura de juicios;
- ▶ La concentración de litigios por zona geográfica.
- ▶ La concentración de juicios vigentes atendidos por abogados externos.

Para diciembre de 2024, el riesgo legal se ubica en un nivel bajo, dado que las reservas son suficientes para cubrir el monto de contingencias legales por resoluciones judiciales o administrativas desfavorables a la institución en función de su etapa procesal y de las posibilidades de perder la demanda.

Gráfica 16. Cobertura de riesgo legal (mdp).

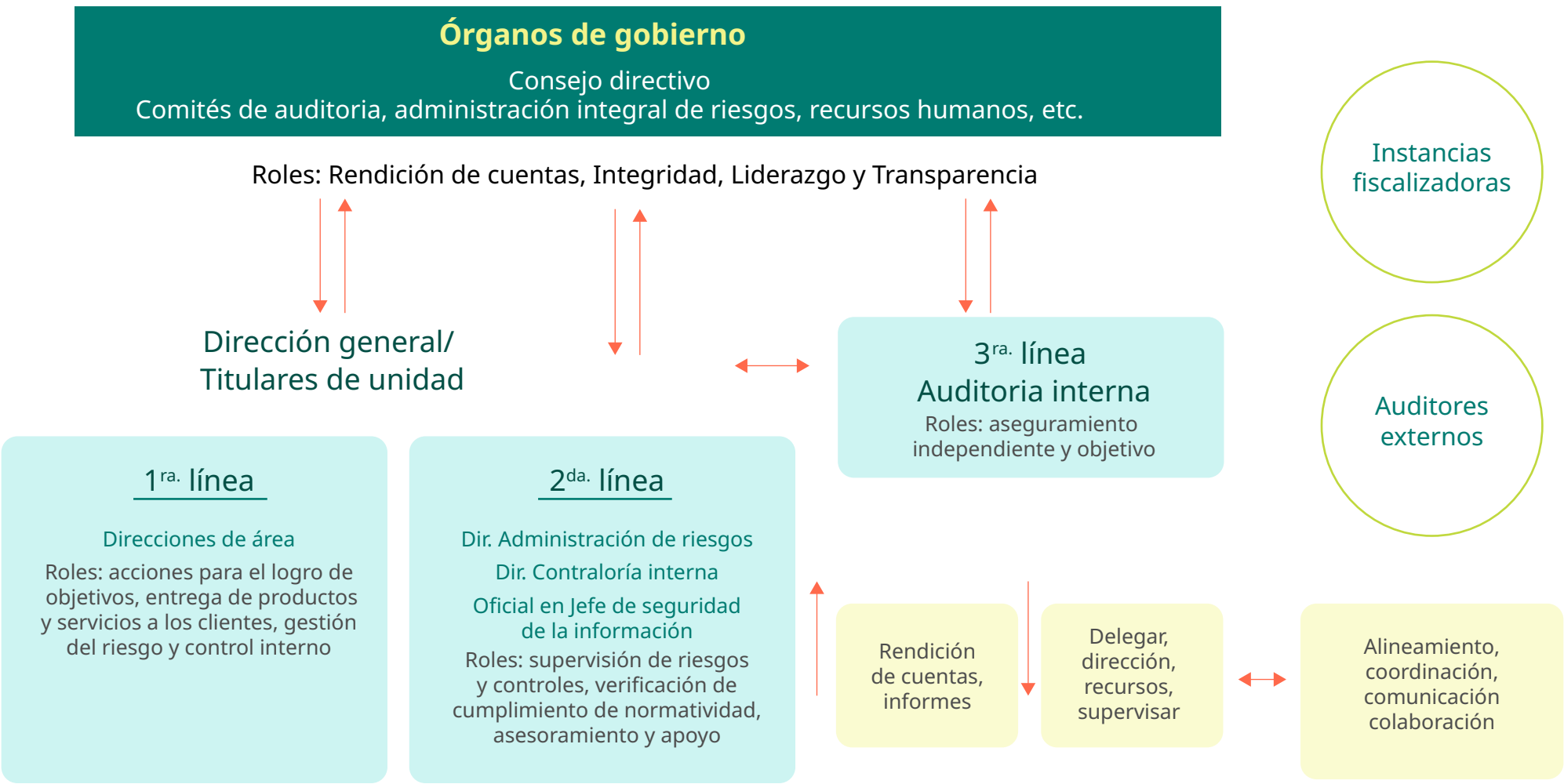


Fuente: elaboración Bancomext.

Riesgo operativo

La institución tiene un modelo organizacional que permite la comunicación entre las tres líneas, a fin de mitigar, de manera razonable, los riesgos mediante la implementación y operación de controles internos.

Gráfica 17. Modelo organizacional para mitigar riesgos.



Fuente: elaboración Bancomext.



Se cuenta con una madurez sólida en la gestión de riesgo operativo representada por:

- ▶ Capacidad de los procesos estandarizados y comunicados;
- ▶ Competencia del personal, ya que cumple con el perfil puesto-persona; además, el personal es capacitado y evaluado en su desempeño;
- ▶ Estado de las tecnologías de la información, en función de que los aplicativos tecnológicos interactúan entre sí para asegurar correlación entre los procesos involucrados.
- ▶ Gestión de la primera línea, supervisión de la segunda línea y evaluación de la tercera línea, ya que se emprenden acciones en caso de no estar funcionando correctamente.

Las bases del diseño y gestión de la Metodología Integral de Riesgo Operacional (MIRO) se apoyan en mejores prácticas, como son:

- ▶ Principios de resiliencia operativa y Principios para la gestión sólida del riesgo operativo (PSMOR), emitidos por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea en marzo de 2021;
- ▶ ISO 31000:2018, emitida por la Organización Internacional de Normalización que proporciona los principios y directrices para la gestión de riesgos.
- ▶ ISO/IEC 31010:2019 - Técnicas de Evaluación de Riesgos, emitida por la Organización Internacional de Normalización y la Comisión Electrotécnica Internacional (IEC).
- ▶ ISO/IEC 27001, emitida por la Organización Internacional de Normalización que proporciona los principios y directrices para la gestión de seguridad de la información.

El personal cumple con el perfil puesto-persona; además es capacitado y evaluado en su desempeño.

La Dirección de Administración de Riesgos monitorea e informa mensualmente acerca de:

- ▶ El perfil de riesgo operativo;
- ▶ Los indicadores de riesgo estratégicos, que permiten medir la evolución de cada uno de los riesgos definidos como prioritarios;
- ▶ La gestión realizada por los propietarios de los procesos críticos con respecto a escenarios de riesgo;
- ▶ En su caso, las acciones correctivas implementadas por los propietarios de los procesos, con respecto a eventos materializados;
- ▶ La reserva por riesgo operacional y/o los requerimientos de recursos destinados a la protección de clientes emisores del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) por parte del Banco de México.
- ▶ El requerimiento de capital por riesgo operacional.

A diciembre de 2024, el perfil de riesgo operativo estimado se encontró en el nivel “tolerable” y la ocurrencia de los eventos de riesgo operacionales se situó dentro del apetito al riesgo.

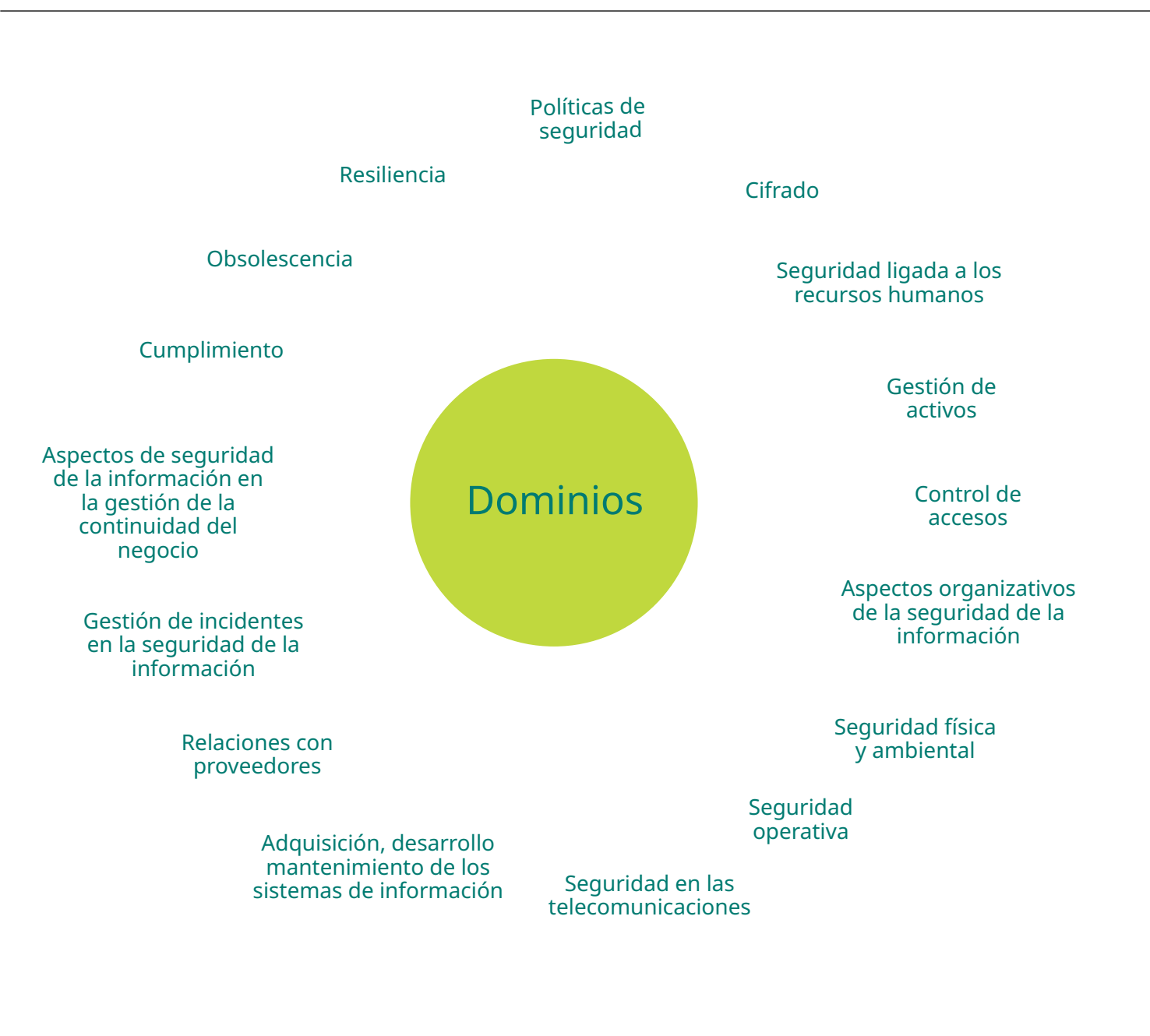


Foto: Archivo Bancomext

Riesgo tecnológico

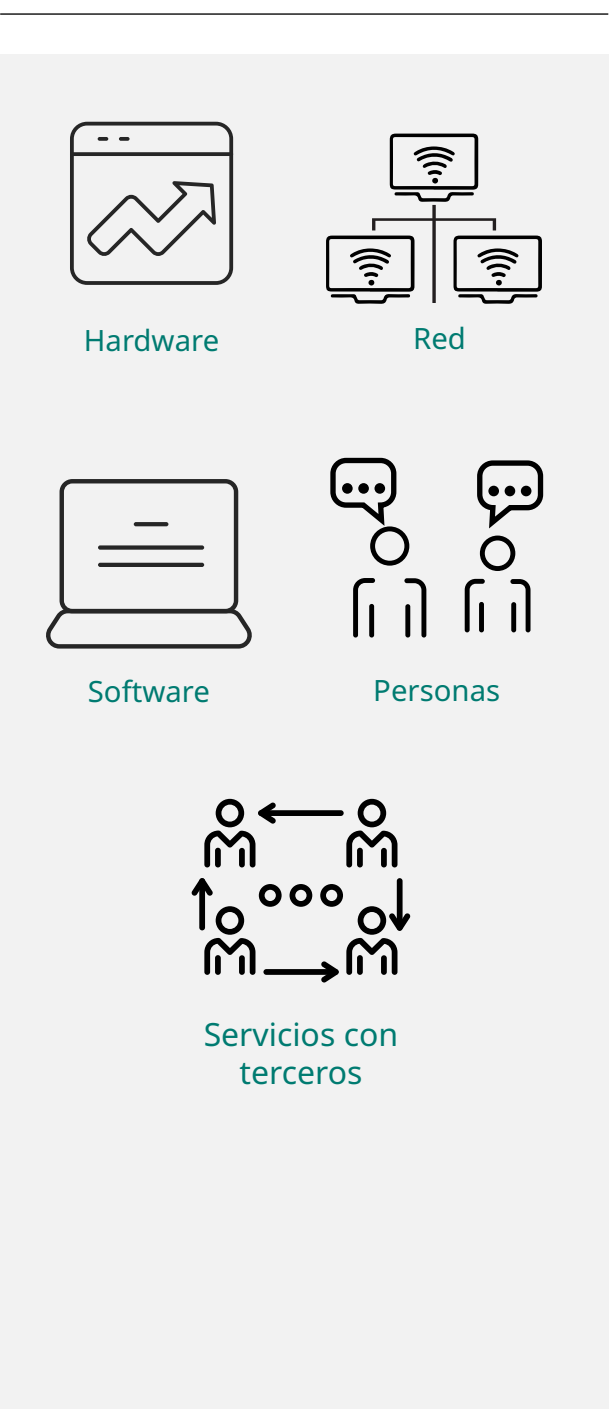
Bancomext cuenta con una Metodología del Perfil de Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información (MPRTySI), basada en estándares internacionales y buenas prácticas en la materia, lo que permite conocer el nivel de riesgo al que está expuesta la institución en materia de tecnologías y seguridad de la información (ISO 27001 e ISO 31000). La administración del riesgo tecnológico se lleva a cabo mediante el seguimiento de indicadores de disponibilidad y seguridad informática, los cuales son generados por la Dirección de Informática y reportados por la Subdirección de Riesgo Tecnológico en el CAIR.

Gráfica 18. Dominios a evaluar.



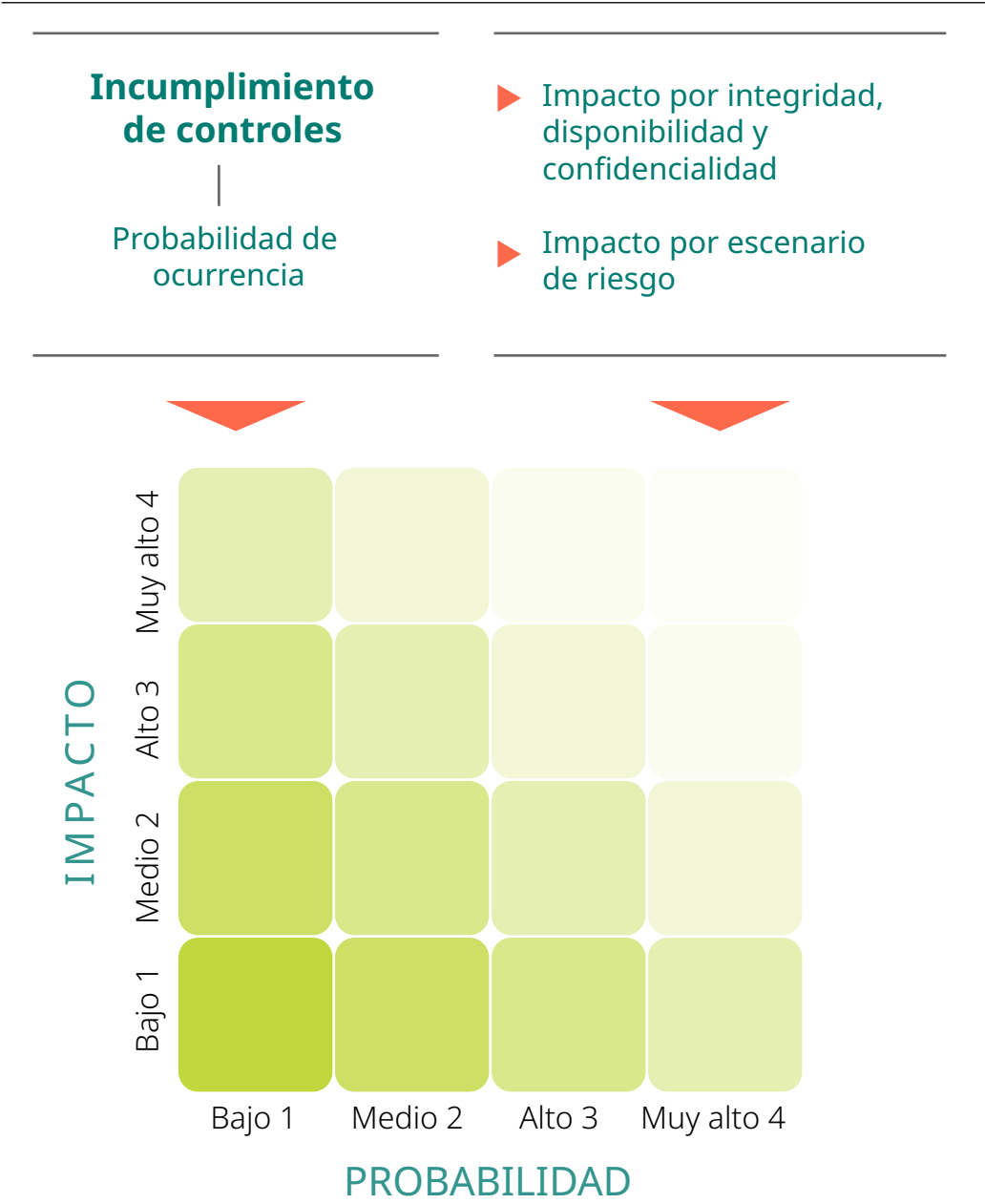
Fuente: elaboración Bancomext.

Gráfica 19. Activos a evaluar.



Con base en la metodología, los riesgos tecnológicos se clasifican como sigue:

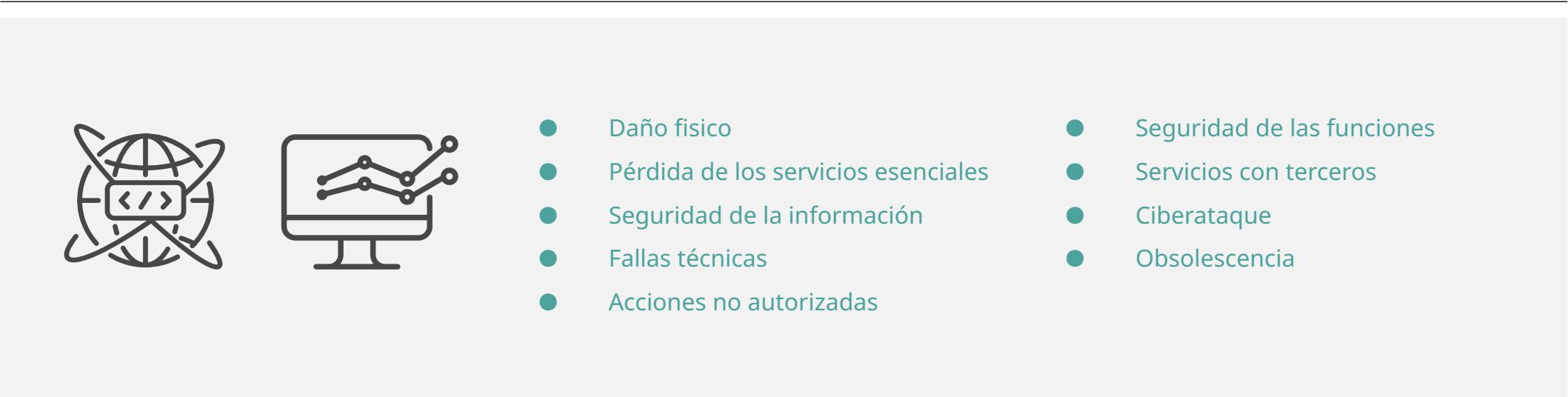
Gráfica 20. Medición del riesgo.



Por otro lado, Bancomext cuenta con un Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocio, el cual tiene como objetivo asegurar la continuidad de las operaciones y minimizar los impactos ante las diferentes contingencias que pudieran presentarse. Dicho plan tiene sus bases en dos metodologías: las de análisis de impacto al negocio, cuyo obje-

tivo es priorizar los procesos críticos de la institución para la recuperación de los servicios ante una contingencia; y análisis de riesgos, que tiene como objetivo estimar los impactos en los procesos críticos ante distintas amenazas para determinar las líneas de acción. Estas metodologías están basadas en los estándares ISO 22301 y 22317.

Gráfica 21. Riesgos tecnológicos.

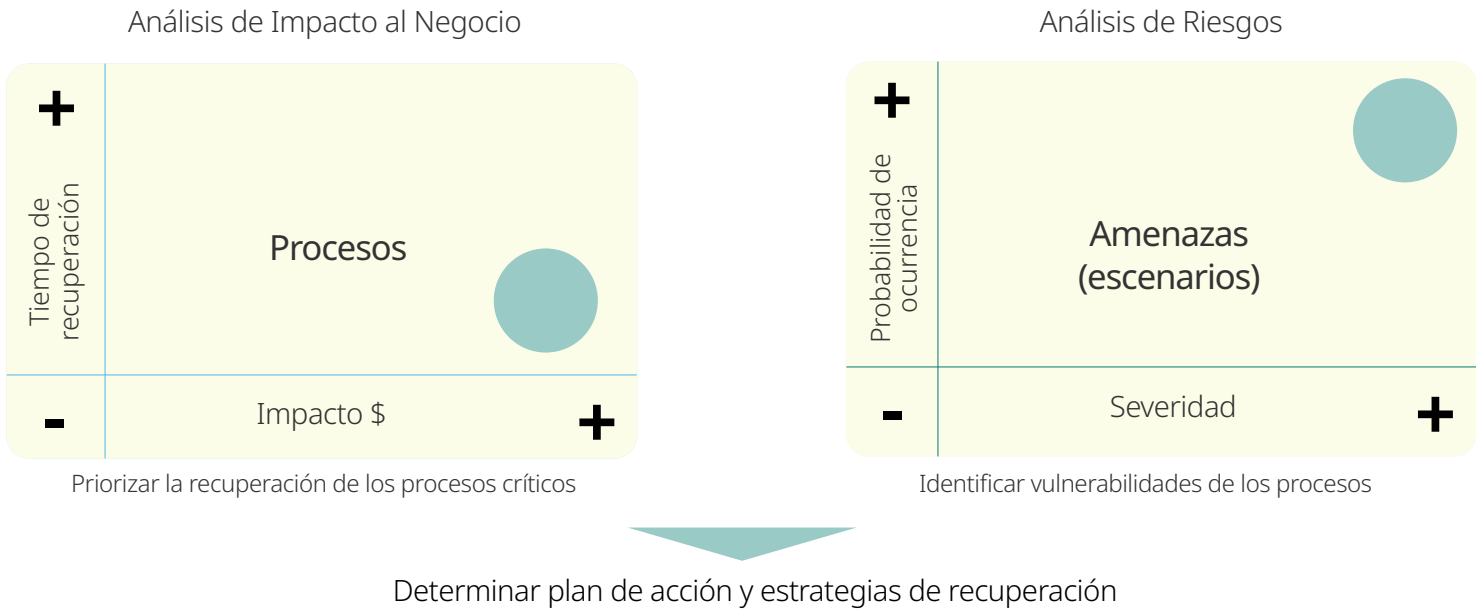


Fuente: elaboración Bancomext.

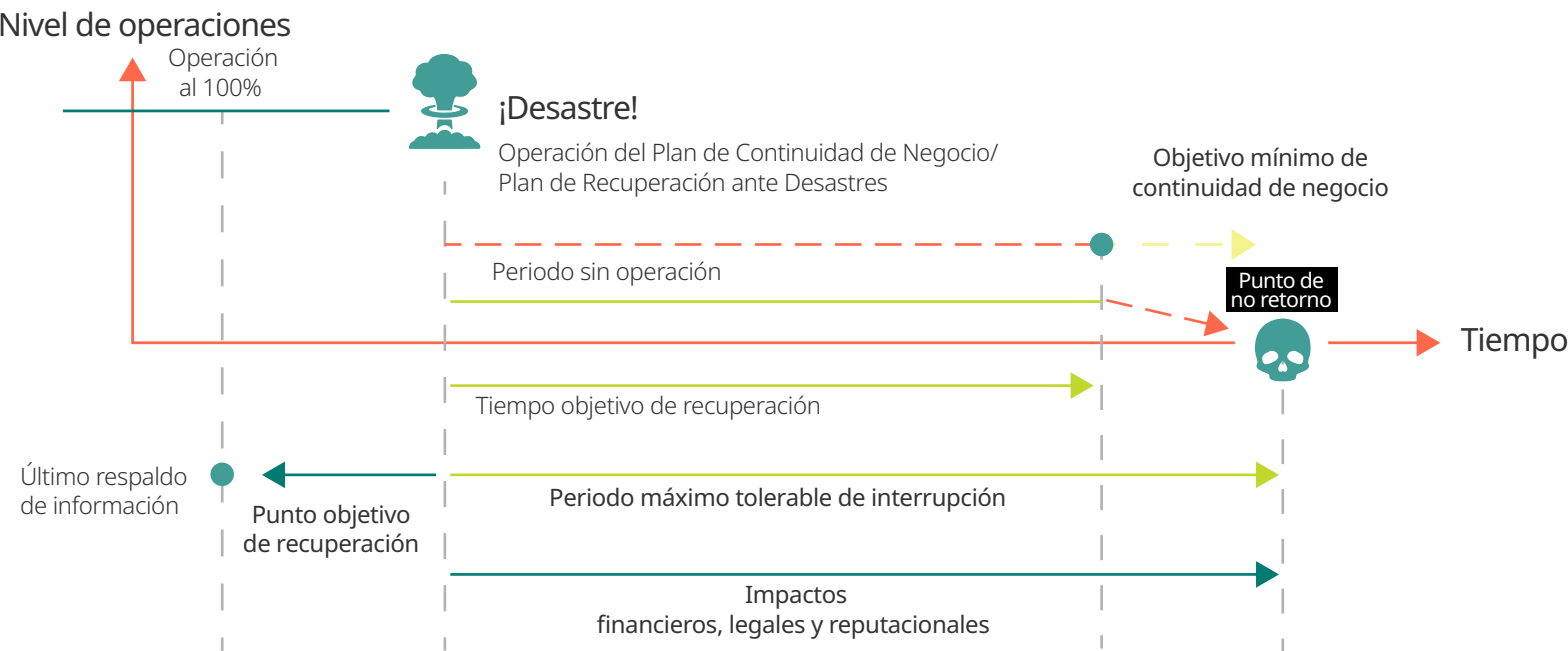
A diciembre de 2024, **el nivel de riesgo tecnológico de la institución es alto**. Los principales riesgos a considerar se han identificado en los rubros de seguridad de la información, servicios con terceros y obsolescencia.

Durante el periodo, la disponibilidad de los recursos tecnológicos se ha mantenido al 100% y no se presentaron incidentes de seguridad.

Gráfica 22. Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocio: procesos y amenazas.



Gráfica 23. Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocio: procesos críticos para la recuperación de los servicios.



Fuente: elaboración Bancomext.

Riesgo de reputación

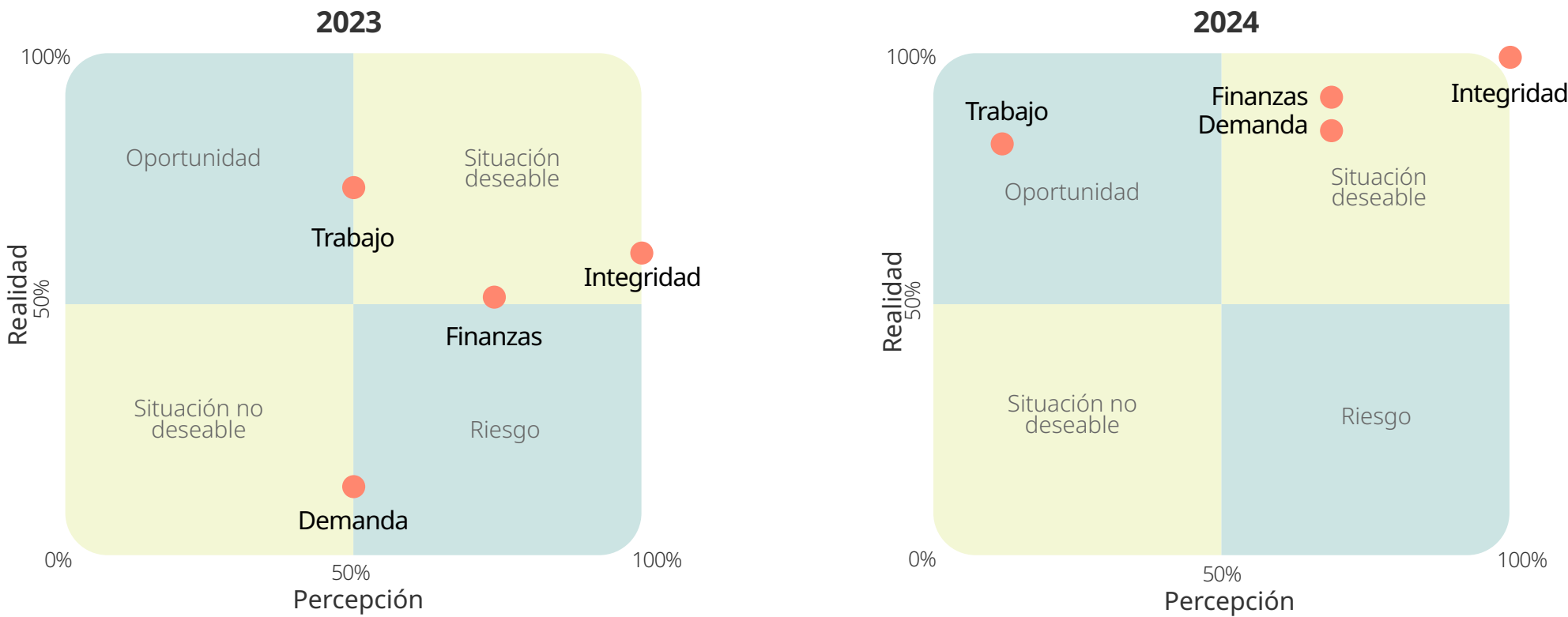
Bancomext cuenta con una metodología apegada a mejores prácticas que evalúa la brecha entre el comportamiento de la entidad (realidad) y la percepción de las partes interesadas a través del monitoreo de focos de amenazas y noticias. La institución desarrolla estrategias de prevención y tiene un plan de comunicación para eventos que puedan generar riesgos de reputación. Se monitorea e informa periódicamente en cuanto a:

- ▶ Los resultados financieros para asegurar y generar confianza con los grupos de interés acerca de la solvencia y viabilidad de la institución;
- ▶ La calificación de agencias calificadoras;
- ▶ La Encuesta Demanda de Crédito Bancario (Banxico);
- ▶ La Encuesta de Clima y Cultura Organizacional;
- ▶ La evaluación de la calidad de la información por parte de Banxico y la CNBV;
- ▶ El monitoreo mensual de noticias sobre la entidad.
- ▶ El informe anual de las empresas en México con respecto a la existencia y publicidad de políticas de integridad corporativa.

A diciembre de 2024, la reputación de Bancomext mejoró, ya que pasó de “Moderada” a “Fuerte” con respecto de diciembre de 2023. Lo anterior, como resultado de mejora en

los indicadores de Finanzas (Rentabilidad, Morosidad y Concentración), Demanda (Crecimiento de la Cartera) e Integridad (atención y/o mejora de observaciones y recomendaciones).

Gráfica 24. Perfiles de riesgo reputacional 2023 y 2024.



Fuente: elaboración Bancomext.

RENTABILIDAD INTEGRAL



Precios y tarifas

Al cierre de 2024, Bancomext cuenta con la capacidad suficiente para la asignación de precios correspondientes, conforme a la estrategia de transición de la tasa TIIE de fondeo, autorizada por el Comité de Finanzas Sostenibles, para lo cual se realizaron diversas adecuaciones a procesos, sistemas, metodologías institucionales para asegurar el cumplimiento de la normatividad establecida por el Banco de México sin impactos en la operación de Bancomext.

Rentabilidad y gestión de crédito

La institución cuenta con un área encargada de definir, establecer y revisar las estrategias de rentabilidad y precios que le permitan formar capital que apalanque su modelo de negocios, además de gestionar estrategias que le proporcionen viabilidad técnica y financiera en el corto, mediano y largo plazos para poder cumplir su función como banca de desarrollo.



Foto: Imagen de Kevin Schneider en Pixabay.

Durante 2024 se dio seguimiento al Plan Estratégico y al Modelo de Negocios 2022-2024, en los cuales se establece lo siguiente:

Plan Estratégico

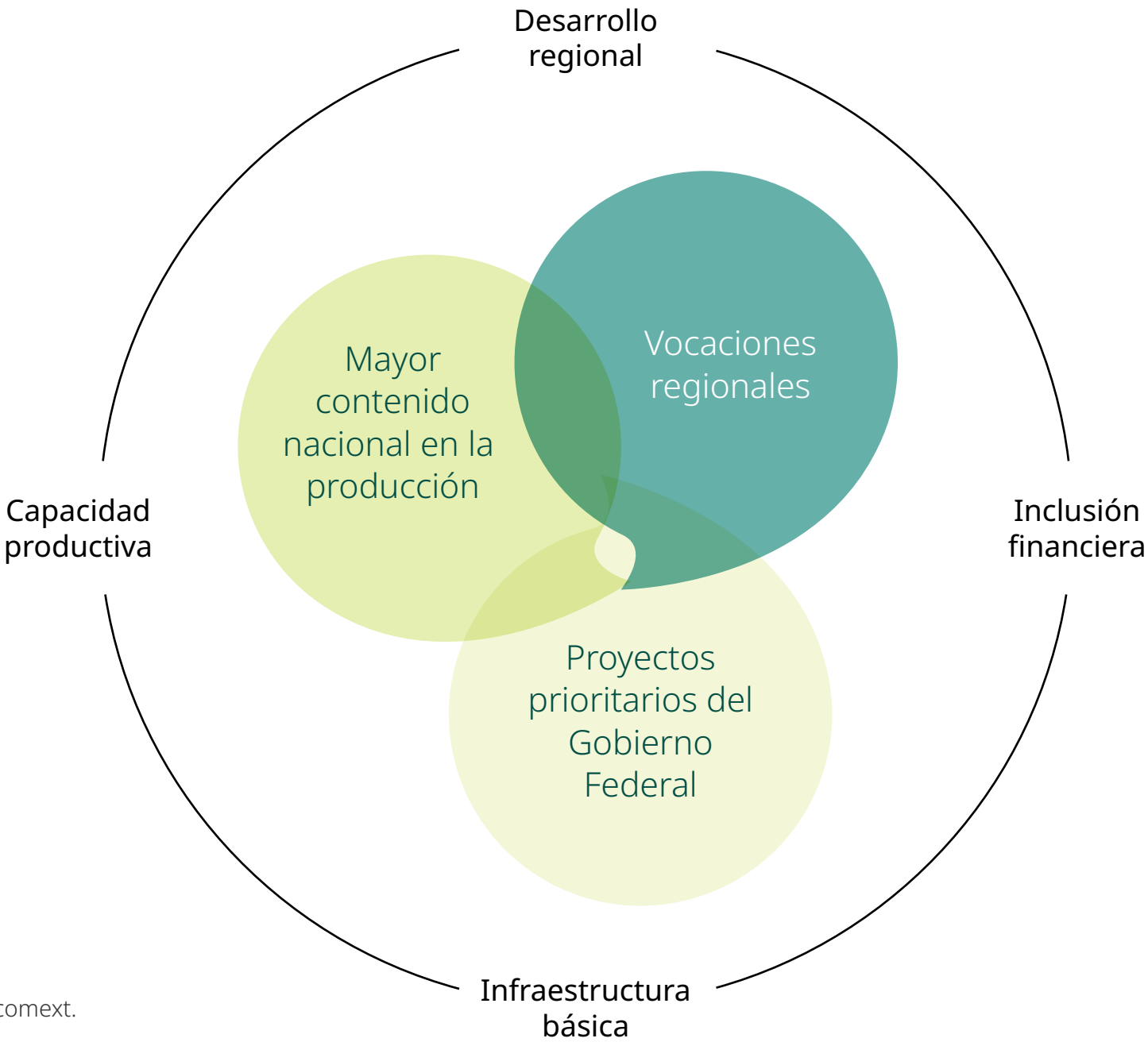
Mercado de exportación

- ▶ Aprovechar las oportunidades derivadas del T-MEC y el *nearshoring*
- ▶ Fortalecer las cadenas de valor para impulsar la productividad y competitividad de sectores estratégicos

Mercado interno

- ▶ Fomentar la inclusión financiera de las empresas y el desarrollo de las regiones y proveedores

Gráfica 25. Plan Estratégico 2022-2024.



Fuente: elaboración Bancomext.

Modelo de Negocios

El Modelo de Negocios Sector-Región-Producto incorpora nuevos sectores y regiones con potencial de exportación, así como nuevos intermediarios financieros especializados, como distribuidores de crédito, para conseguir una mayor cobertura regional.

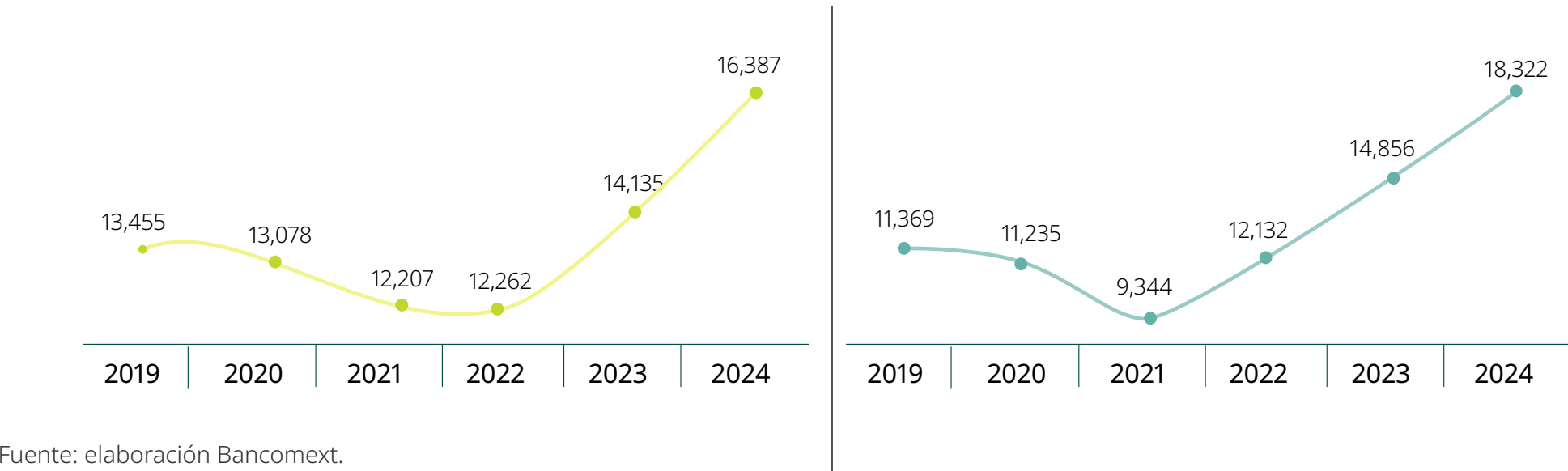
Resultados del ejercicio

Recuperación y crecimiento de la cartera de crédito (Ver Gráfico 27).

Gráfica 26. Modelo de Negocios Sector-Región-Producto 2022-2024.

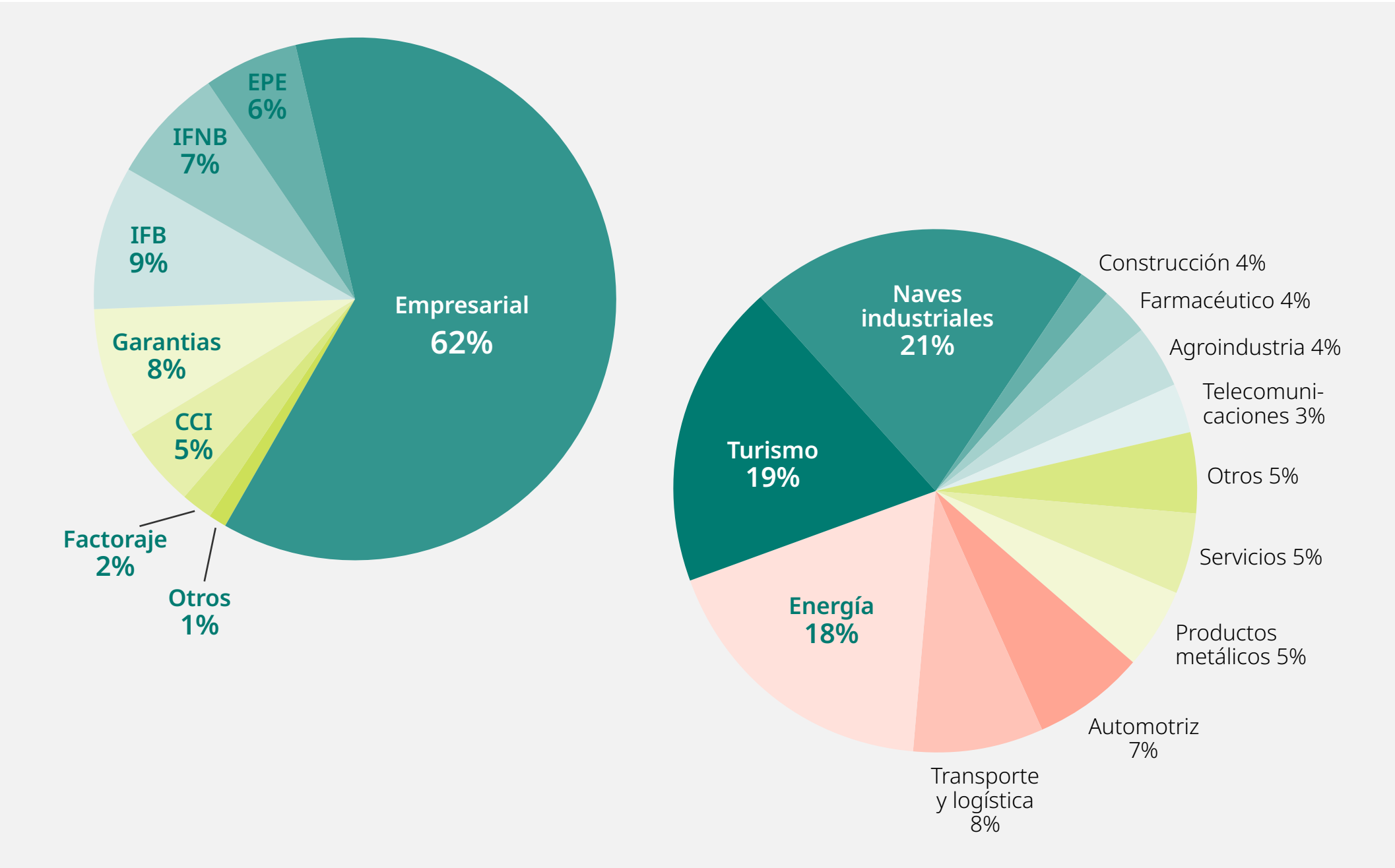


Gráfica 27. Saldo de cartera vigente total y Colocación de cartera total (mdd).



El Modelo de Negocios cuenta con una estructura de portafolios diversificada por sector, tamaño de empresa y medio de colocación (primer y segundo piso), como se muestra a continuación:

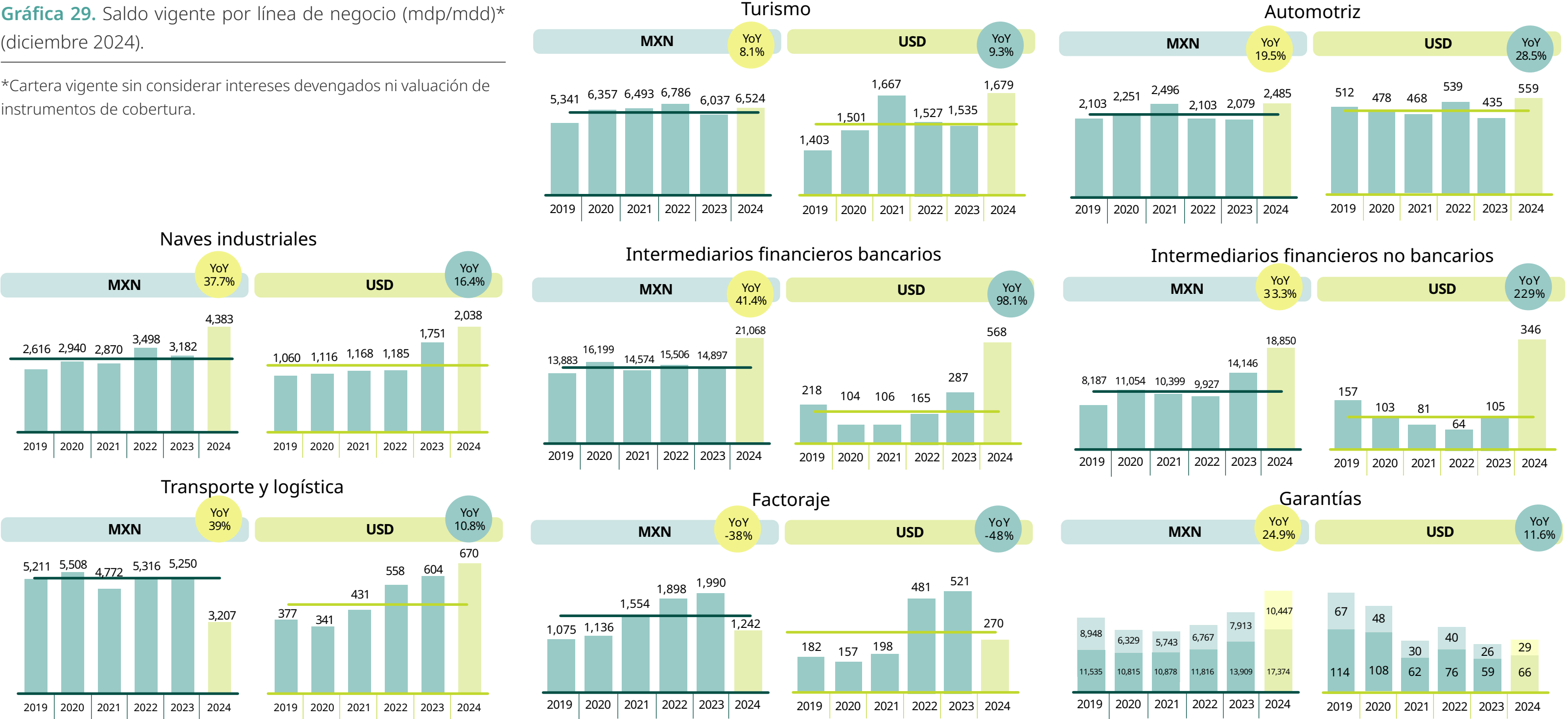
Gráfica 28. Composición de la cartera total y del portafolio empresarial vigente (diciembre 2024).



Fuente: elaboración Bancomext.

Gráfica 29. Saldo vigente por línea de negocio (mdp/mdd)* (diciembre 2024).

*Cartera vigente sin considerar intereses devengados ni valuación de instrumentos de cobertura.



Fuente: elaboración Bancomext.

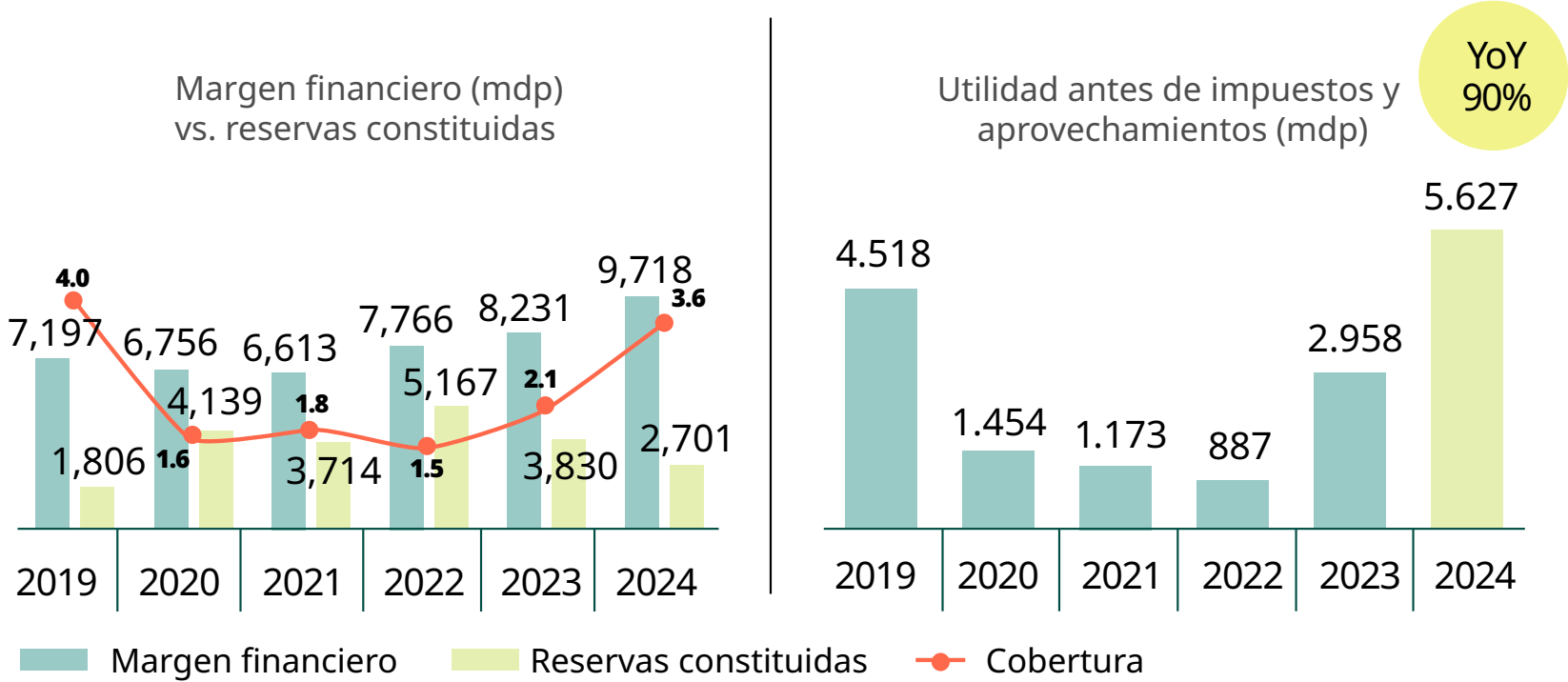
Desempeño financiero

La disciplina de las políticas de rentabilidad y las estrategias de fondeo, así como los resultados de cartera, han logrado incrementar la obtención de margen financiero.

Con el fin de que la institución fortaleciera su gobierno corporativo, alineado a las mejores prácticas bancarias en materia de finanzas sostenibles, y para apoyar en el cumplimiento de los objetivos estratégicos institucionales y del Gobierno federal, Bancomext cuenta con el Comité de Finanzas Sostenibles (Cofiso).

Cofiso tiene funciones de segunda línea, de acuerdo con el modelo de Tres Líneas de Defensa, por lo que en todo momento se conserva la independencia entre las áreas tomadoras de riesgo y las áreas de control, la gestión integral de las estrategias y la supervisión. En este sentido, durante 2024 este comité autorizó y dio seguimiento a temas comprendidos dentro de sus funciones.

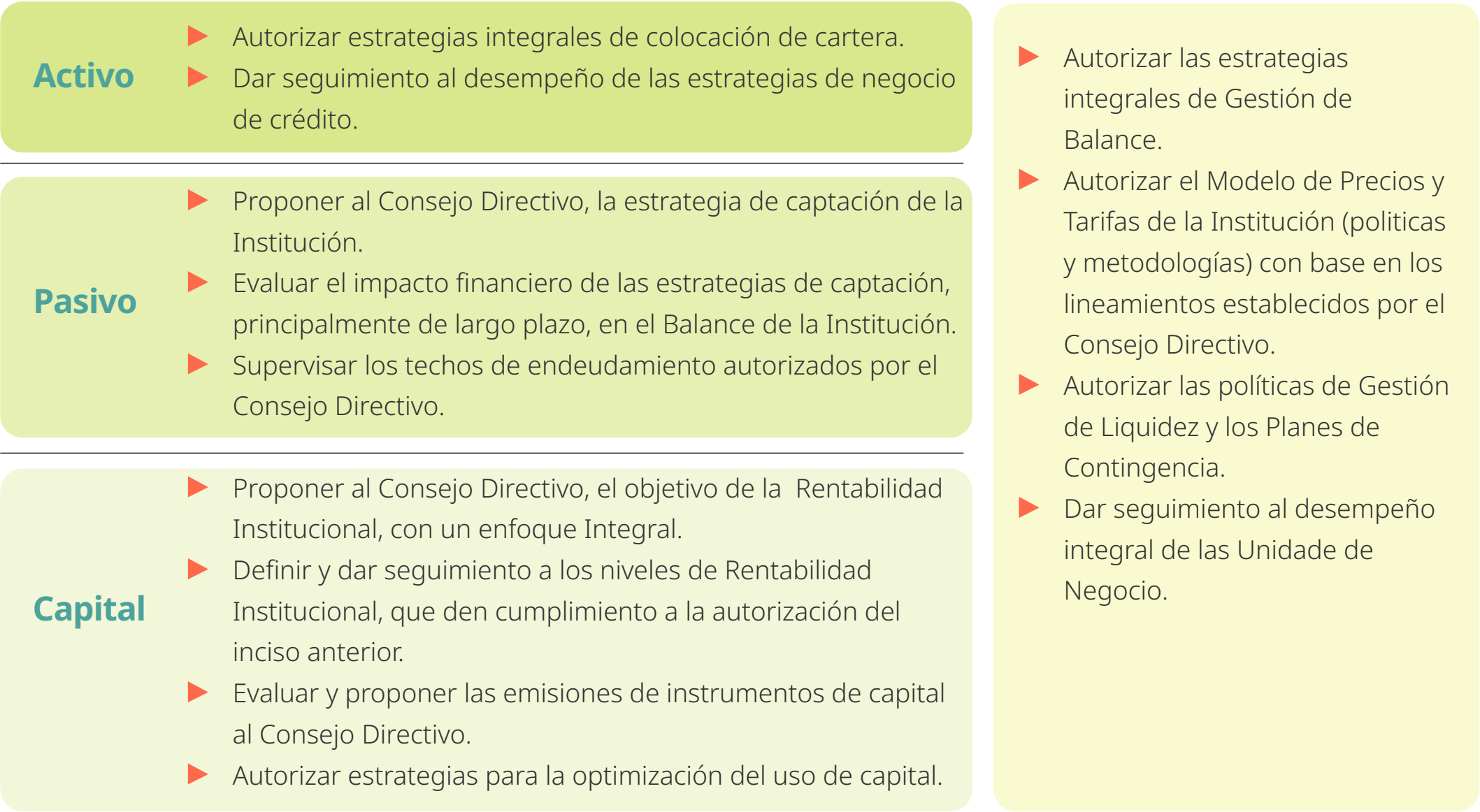
Gráfica 30. Desempeño financiero (mdp).



Fuente: elaboración Bancomext.

Entre las principales funciones del Cofiso destacan las siguientes:

Gráfica 31. Funciones del Comité de Finanzas Sostenibles (Cofiso).



Fuente: elaboración Bancomext.

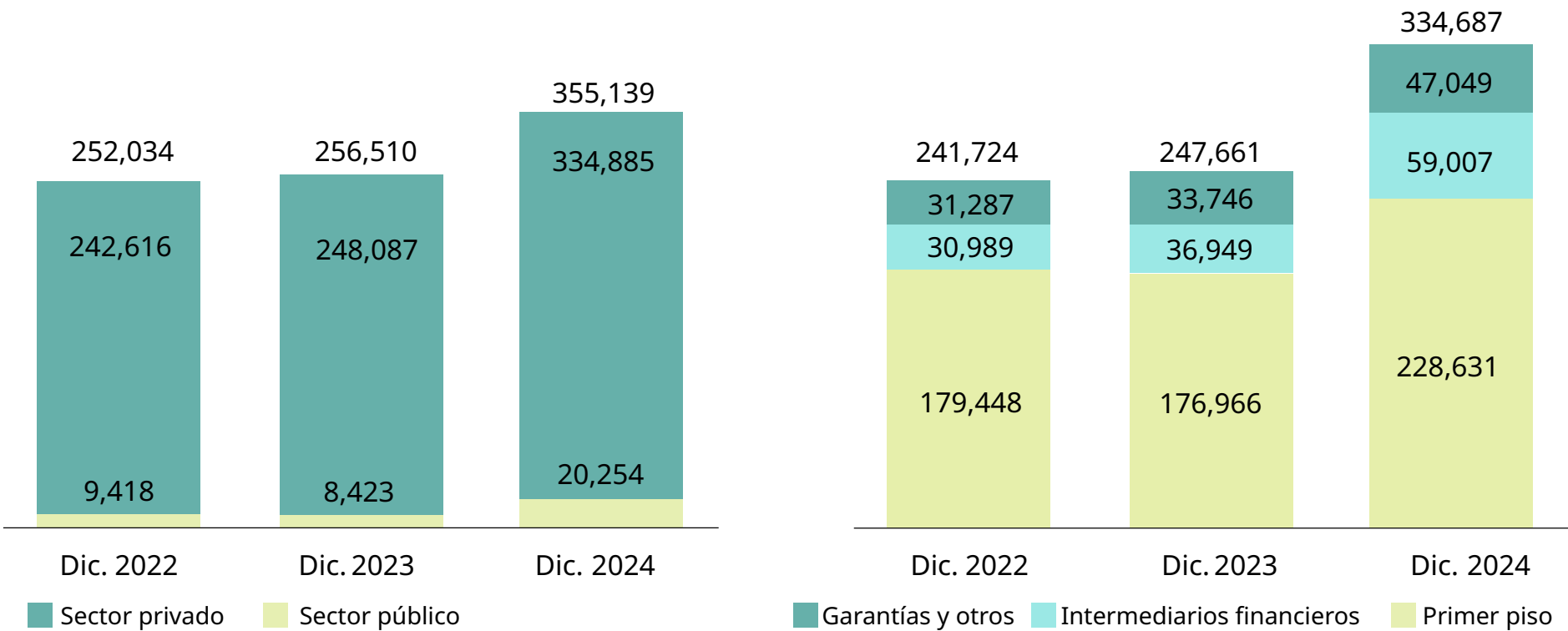
MODELO DE NEGOCIOS



Financiamiento total

El saldo de la cartera total de crédito a diciembre 2024 presenta un aumento de 98,629 millones de pesos, que equivale a un crecimiento del 39%, comparado con diciembre de 2023 (incluye crédito inducido). Este aumento se debe, principalmente, al mayor otorgamiento en la cartera de primer piso, intermediarios financieros y público, y al incremento en el tipo de cambio, que fue de 3.9163 pesos por dólar. El saldo de la cartera del sector privado representa el 94.3% del total de la cartera.

Gráfica 32. Saldo de cartera total y saldo de cartera del sector privado (mdp).



Nota: No incluye garantías del sector público.
Fuente: elaboración Bancomext.

FINANCIAMIENTO DE PRIMER PISO

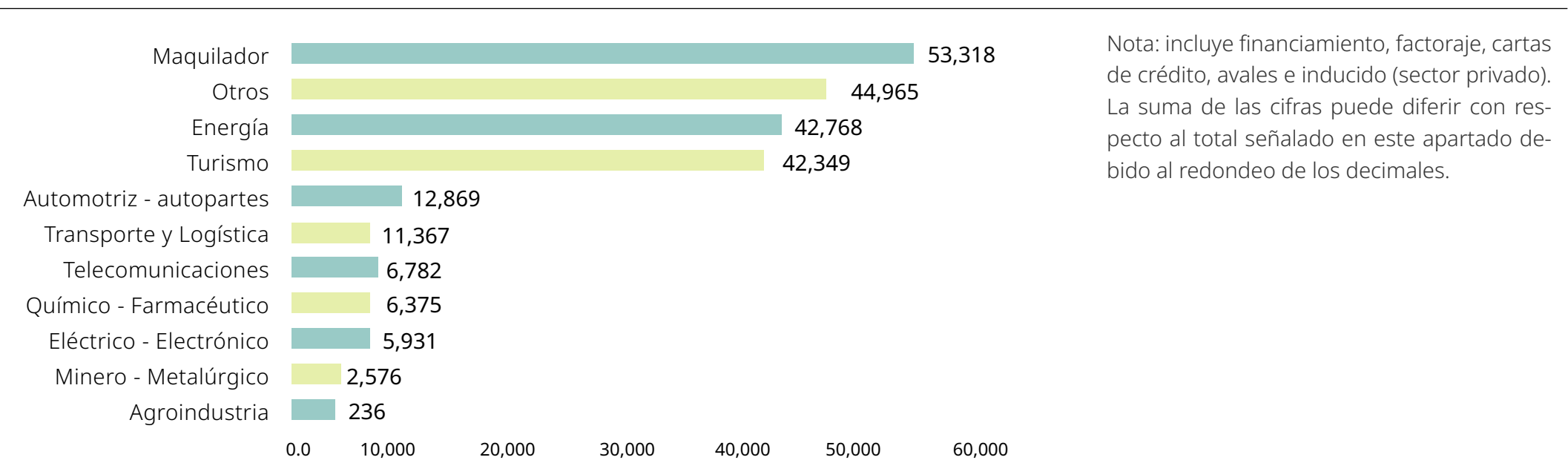


La Unidad de Banca de Empresas, a través de su modelo de negocios, continuó dando atención al sector empresarial y a las estrategias y objetivos del Gobierno federal para financiar sectores vinculados a las exportaciones y a la generación de divisas en el país, como son: turismo, desarrollo de infraestructura industrial-naves industriales, automotriz-autopartes, transporte y logística, aeroespacial, telecomunicaciones, eléctrico-electrónico, energía, químico-farmacéutico, minero-metalúrgico y agroindustria, entre otros sectores de la economía que coadyuvan al crecimiento del comercio exterior de México.

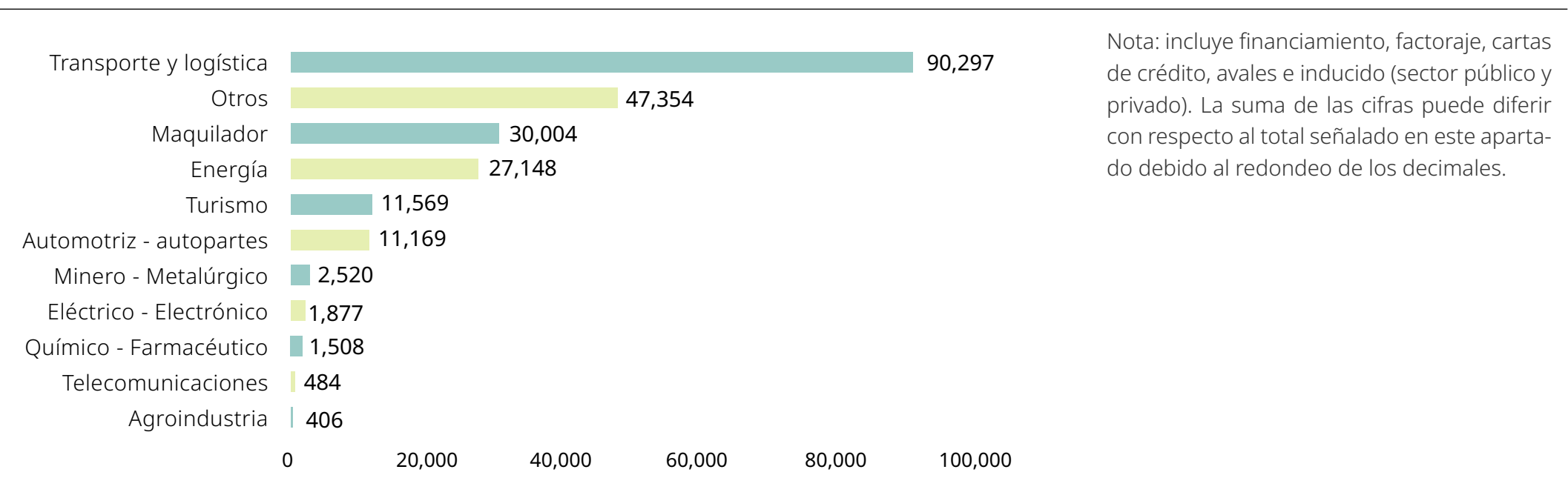
Asimismo, se continuó con el apoyo a los diferentes ejes y proyectos del Gobierno federal, con lo cual se contribuye en la consolidación de una economía competitiva y en la generación de empleos.

Por otra parte, Bancomext desarrolló líneas de acción para aprovechar las oportunidades derivadas del *nearshoring*, las cuales continuarán apoyando a empresas de sectores estratégicos mediante financiamiento, además de impulsar la ampliación de la capacidad industrial del país, fomentar la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED), apoyar la integración regional del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y fortalecer la proveeduría nacional. El objetivo de estas medidas es promover mejores condicio-

Gráfica 33. Saldo de cartera de primer piso, sector privado (mdp) (diciembre 2024).



Gráfica 34. Derrama de recursos (mpd) (diciembre 2024).



Fuente: elaboración Bancomext.

nes y un entorno favorable para las empresas que buscan relocalizarse en México y alcanzar al mercado norteamericano.

A continuación, se presentan los principales logros e indicadores de la Unidad de Banca de Empresas, que incluyen cifras sobre: el saldo de cartera de crédito de primer piso para el sector privado; el número de empresas beneficiadas; el otorgamiento de recursos; los ingresos por margen financiero y comisiones; y la cartera de clientes potenciales (*pipeline*).

A diciembre del 2024, el saldo de cartera de primer piso al sector privado registró un monto por 229,536 millones de pesos, lo cual resultó en un incremento del 30.4% con respecto al mismo periodo de 2023. (Ver Gráfica 33).

La colocación o derrama de recursos en primer piso, a diciembre del 2024, fue de 224,336 millones de pesos, un 24.5% mayor con respecto al mismo periodo del año anterior que presentó un monto por 180,129 millones de pesos. (Ver Gráfica 34).

Los ingresos que la Unidad de Banca de Empresas generó en primer piso, a diciembre del 2024, fueron de 7,403 millones de pesos,²⁴ monto que, a su vez, incluye rendimiento por capital utilizado.

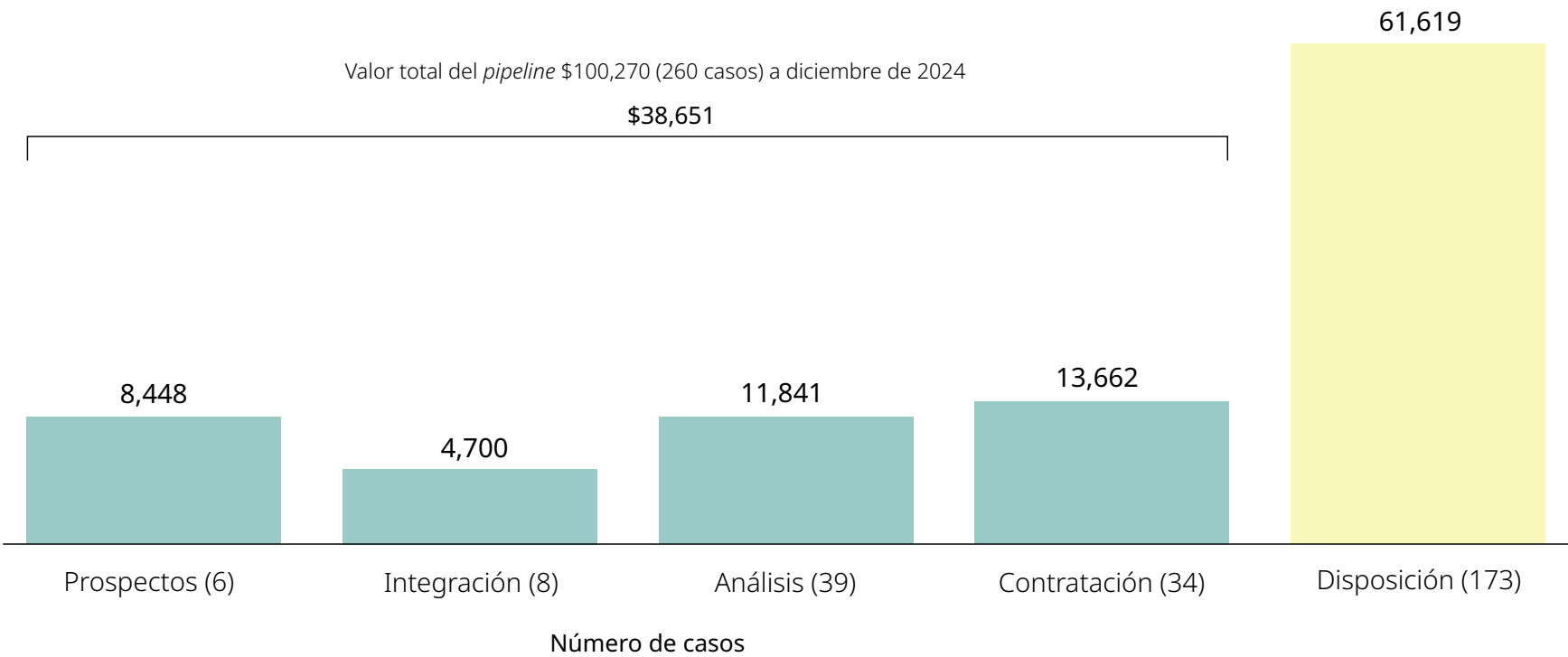
²⁴ Incluye financiamiento, factoraje, cartas de crédito, avales e inducido (sectores público y privado).

Por otra parte, el número de empresas beneficiadas a diciembre de 2024 fue de 1,096, cifra que incluye 467 empresas con apoyo directo y 629 empresas apoyadas de manera indirecta.

Cartera de prospectos (*pipeline*)

A diciembre de 2024, la cartera de prospectos (*pipeline*) alcanzó un valor de 100,270 millones de pesos, de los cuales 38,651 millones de pesos corresponden a 87 solicitudes dentro del proceso de crédito.

Gráfica 35. Valor total del *pipeline* (mdp).



Fuente: elaboración Bancomext.

Sectores

Turismo

Se continuó otorgando financiamiento a este sector para llevar a cabo proyectos de inversión relacionados con corredores y polos turísticos competitivos en el país y con destinos en donde se realiza el desarrollo de infraestructura hotelera, para lo cual se consideraron las iniciativas y estrategias del Gobierno federal con la finalidad de contribuir al desarrollo social y regional, así como a la entrada de divisas al territorio mexicano.

El crédito canalizado en primer piso ha contribuido a fortalecer empresas en 27 estados de la República. La distribución de estas empresas comprende la siguiente ubicación geográfica: el 51% se encuentra en la Zona Sur del país, el 40% en la Zona del Pacífico y el 9% a la Zona Centro-norte.²⁵

Durante 2024, la conclusión de la construcción de 1,023 nuevas habitaciones hoteleras en el país es un hecho destacable. Asimismo, se apoyó la remodelación y reconstrucción de 658 habitaciones en el destino Acapulco, Guerrero. Adicionalmente, a lo largo del año se otorgaron créditos para capital

²⁵ La Zona Sur incluye: Quintana Roo, Yucatán, Campeche, Tabasco, Veracruz, Guerrero, Oaxaca y Chiapas. La Zona Pacífico incluye: Baja California Norte, Baja California Sur, Sonora, Sinaloa, Nayarit, Jalisco, Colima y Michoacán. La Zona Centro-norte comprende el resto de los estados.



de trabajo a otras 3,929 habitaciones que ya se encontraban en operación.

Por otra parte, se estima que con el inicio de operaciones de las nuevas habitaciones hoteleras se generaron más de 1,250 nuevos empleos directos y más de 3,000 indirectos.

Además se han financiado proyectos que se encuentran en etapa de construcción; se estima concluir la obra de más de 3,600 habitaciones hoteleras durante 2025 y 2026.

Algunos indicadores relevantes de esta cartera son:

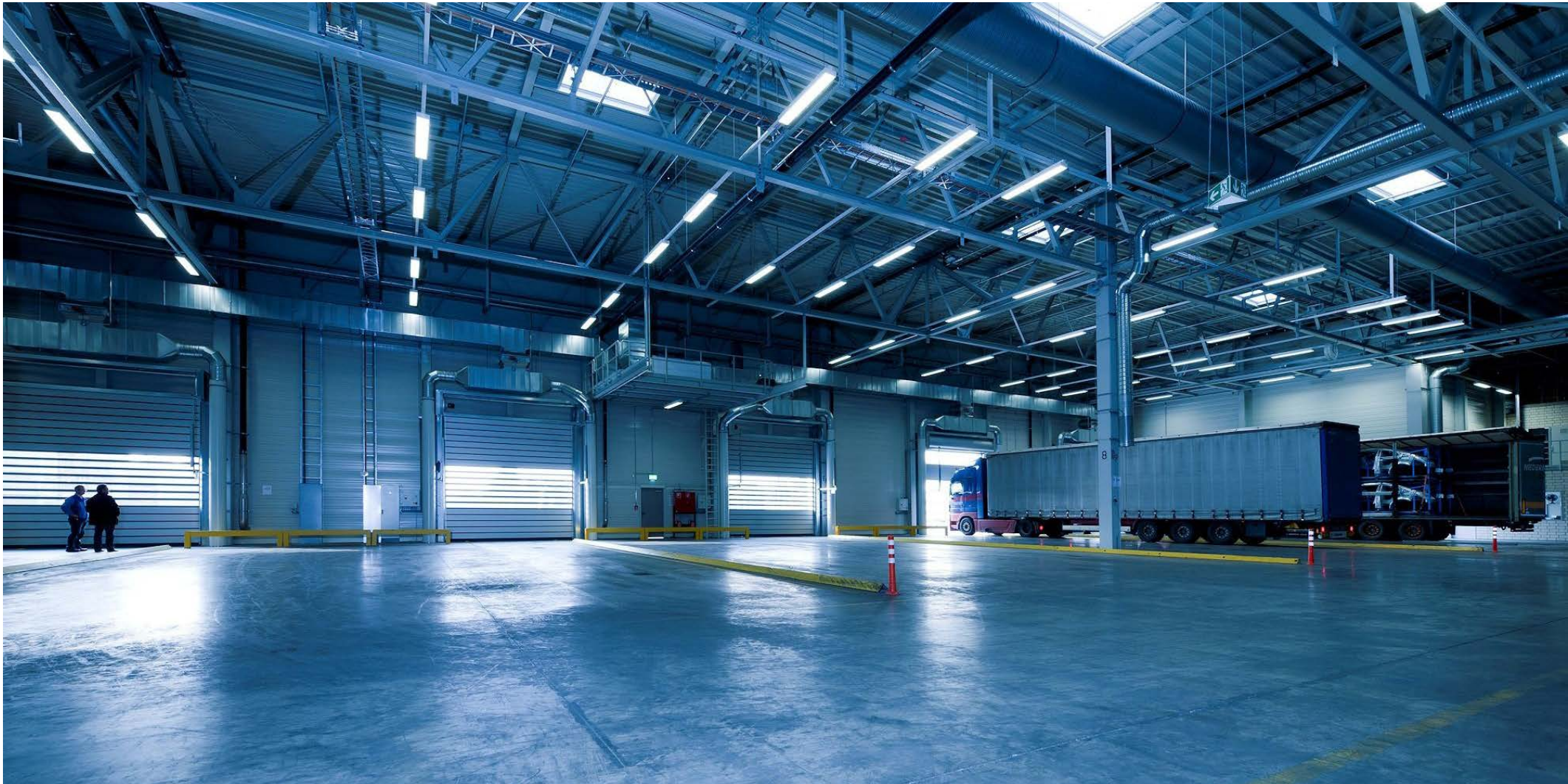
- ▶ El portafolio del sector turismo registró un saldo de cartera de crédito por 42,349 millones de pesos, lo cual representó el 18% del total del portafolio de primer piso sector privado de Banca de Empresas.
- ▶ Los grupos hoteleros beneficiados fueron 90, número que representa alrededor del 20% del total de empresas beneficiadas en la Unidad de Banca de Empresas.
- ▶ La derrama de recursos ascendió a 11,569 millones de pesos.

**Industria maquiladora de exportación
(naves industriales)**

Durante 2024, para contribuir con el cumplimiento de los objetivos establecidos en el Programa de Desarrollo de Infraestructura Industrial, al igual que para aprovechar las oportunidades derivadas del *nearshoring*, Bancomext continuó otorgando financiamiento para el desarrollo de infraestructura industrial en el país. Esta medida coadyuvó a impulsar tanto la inversión privada como la derrama económica y a apoyar a las empresas en su relocalización para impulsar a México como polo productivo, robustecer la región T-MEC y colaborar con el desarrollo económico de la nación mediante la creación de empleos y el fortalecimiento de la proveeduría nacional.

Entre las principales acciones realizadas en 2024 se encuentran:

- ▶ El financiamiento a inversionistas institucionales, incluyendo CKDs y CerPis (vehículos con recursos de afores mexicanas que mejoran los fondos de pensiones), así como fondos de pensiones extranjeros, que apoyaron a 54 proyectos con más de 125 millones de dólares;
- ▶ La canalización de más de 400 millones de dólares a 104 proyectos de desarrolladores regionales en 12 plazas.
- ▶ El apoyo, mediante financiamientos, a Fideicomisos de Inversión y Bienes Raíces (FIBRAS), lo cual supuso desembolsos por más de 100 millones de dólares.



Además de los proyectos de naves industriales, se estructuraron y administraron proyectos estratégicos. Se canalizaron 12,574 millones de pesos a dos proyectos de relevancia nacional que coadyuvan al saneamiento ambiental del país. Algunos indicadores relevantes de esta cartera son:

- ▶ Este fue el portafolio más importante a nivel sectorial en términos de saldo de cartera, ya que contribuyó con 53,318 millones de pesos, monto que representó el 23% del

- total del saldo de cartera de primer piso sector privado.
- ▶ La derrama de recursos en 2024 ascendió a 30,004 millones de pesos, es decir, un incremento del 70.7% a comparación del periodo anterior.
- ▶ El número de empresas beneficiadas directamente en este sector fue de 88, cifra que representa el 19% del total.

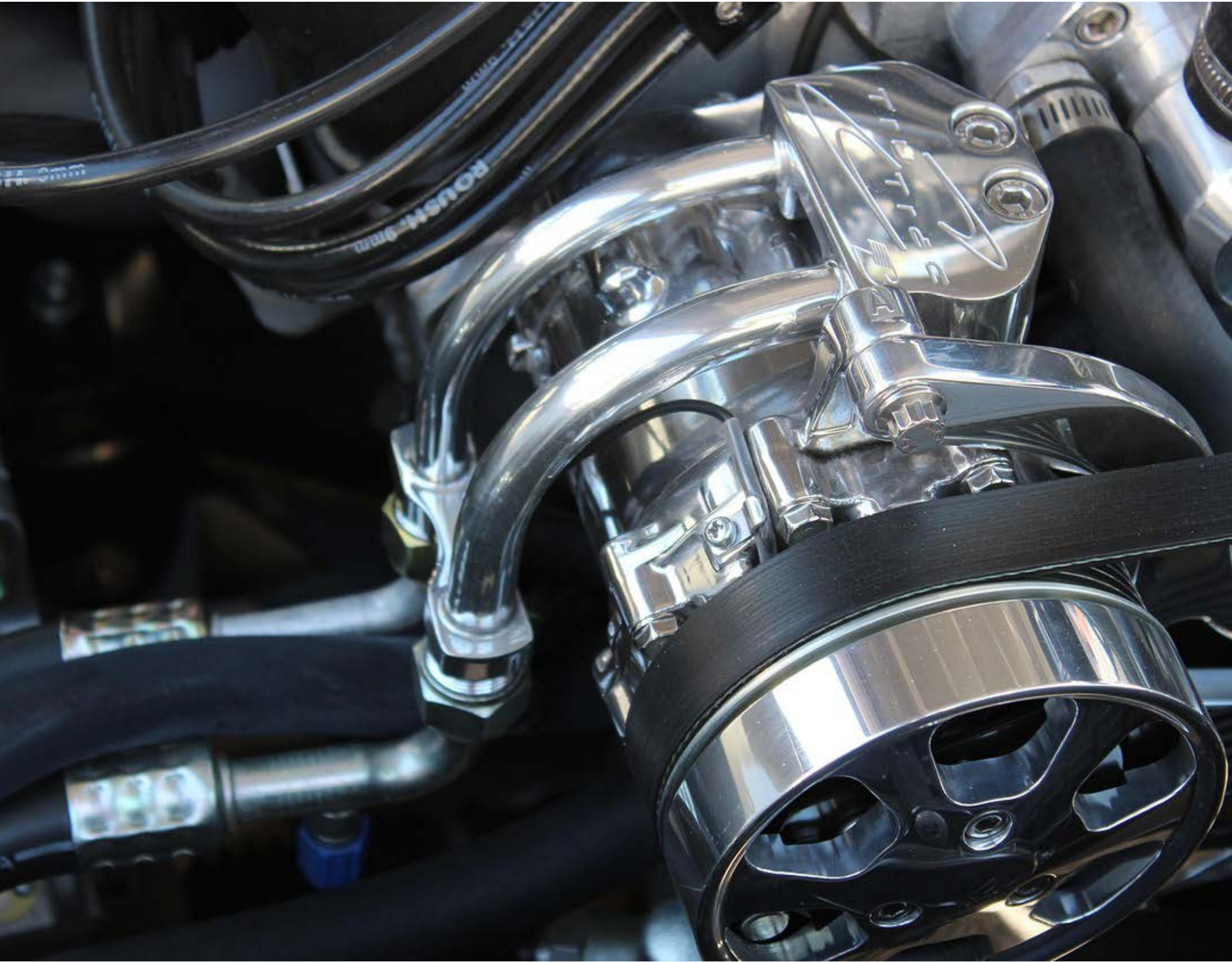
Industria automotriz

Este sector es relevante tanto para la Unidad de Banca de Empresas de Bancomext como por su participación en la balanza comercial de México, la generación de divisas y las oportunidades generadas a partir de la creación de cadenas de valor. Además, su participación en el T-MEC y la incorporación de proveedores nacionales a las cadenas de valor otorgan importancia a este sector.

Durante 2024, se apoyaron empresas del sector para cubrir sus necesidades de capital de trabajo, como producción, inventarios, importación y ventas de la compañía, así como para la adquisición de maquinaria y equipo; además, se apoyó la construcción, puesta en marcha y equipamiento parcial de una planta industrial destinada a la elaboración de piezas para el sector automotriz.

Algunos indicadores relevantes de esta cartera son:

- ▶ El saldo de cartera de primer piso se ubicó en 12,869 millones de pesos, monto que corresponde al 6% del total de saldo de cartera de primer piso sector privado.
- ▶ La derrama de recursos durante el periodo fue de 11,169 millones de pesos, con una contribución del 5% al monto de colocación total de la Unidad de Banca de Empresas.
- ▶ El número de empresas beneficiadas fue de 34.



Industria de transporte, logística y aeroespacial

A diciembre 2024, la Unidad de Banca de Empresas reiteró el apoyo financiero a la industria de transporte, logística y aeroespacial, parte del modelo de negocios de primer piso.

Se diversificaron los apoyos financieros otorgados al sector logístico, así como el financiamiento a inventarios (reportos) y a la industria marítima y de transporte, con un monto formalizado durante 2024 por más de 2,000 millones de pesos.

Los financiamientos otorgados se destinaron para cubrir necesidades de capital de trabajo, adquisición de insumos, renovación de maquinaria y equipo, pago de gastos y/o propósitos generales corporativos; de igual forma, se financió la adquisición y posicionamiento de un dique flotante para operar en la zona del Golfo de México.

Algunos indicadores relevantes de esta cartera son:

- ▶ El saldo de cartera de primer piso se ubicó en 11,367 millones de pesos, monto que contribuyó en un 5% al total de saldo de cartera de primer piso sector privado.
- ▶ El sector generó la mayor contribución en la derrama de recursos de la Unidad de Banca de Empresas, al alcanzar 90,297 millones de pesos, monto que representó el 40% del monto de colocación total de la cartera de primer piso.
- ▶ El número de empresas beneficiadas directamente fue de 44.



Foto: Imagen de Jan Paulussen en Pixabay

Energía

Se mantuvo el impulso al sector energía a nivel nacional a través de otorgar financiamiento de mediano y largo plazos, tanto para proyectos de inversión como para financiamiento corporativo, a empresas productivas del Estado o a sus proveedores, al igual que a empresas privadas que realizan actividades en áreas de generación de energía eléctrica e infraestructura de petróleo y gas.

Durante 2024, se siguió otorgando financiamiento para apoyar a empresas y proyectos del sector que participan en los proyectos prioritarios en el marco del Programa Nacional de Desarrollo del Gobierno federal.

Se participó en el financiamiento para la adquisición de trece centrales de generación eléctrica (once plantas de ciclo combinado, una de cogeneración y una eólica) con una capacidad instalada de 8,597 MW. Dichas centrales generan alrededor de 493 empleos. Asimismo, se apoyó a proveedores de la cadena de valor de *upstream* de hidrocarburos al otorgar liquidez a empresas estratégicas en la producción de petrolíferos en un contexto financieramente retador para el sector. Algunos indicadores relevantes de esta cartera son:

- ▶ El saldo de cartera de este sector fue de 42,768 millones de pesos, monto que representó el 19% del total del saldo de cartera de primer piso sector privado.
- ▶ En cuanto a la derrama de recursos, este sector reportó un monto de 27,148 millones de pesos, con una contribución del 12%.
- ▶ El número de empresas beneficiadas en este sector fue de 51.



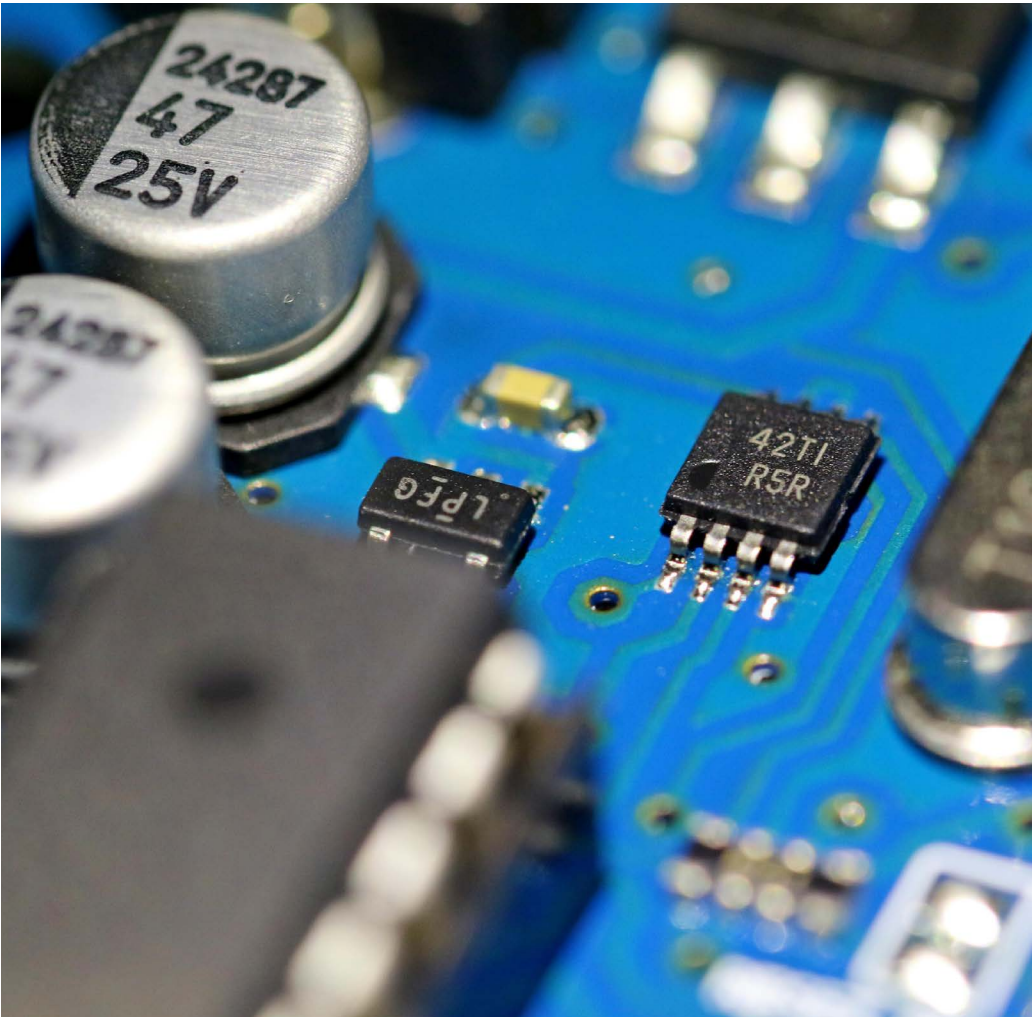
Telecomunicaciones

Se reforzaron las acciones para apoyar a empresas que proporcionan servicios de tecnologías de la información, comunicación (incluida la banda ancha), telecomunicaciones y radiodifusión en la búsqueda de beneficios para toda la población.

Durante 2024, se otorgó financiamiento a un operador de servicios de telecomunicaciones, orientado a brindar servicios a hogares, empresas y otros operadores. La empresa apoyada genera más de 280 empleos. Asimismo, se contribuyó, mediante el otorgamiento de recursos, en la instalación y puesta en marcha de una línea de larga distancia de fibra óptica neutra canalizada entre Laredo, Texas y la Ciudad de México.

A diciembre de 2024, este sector reportó un saldo de cartera por 6,782 millones de pesos, una derrama de recursos por 484 millones de pesos y siete empresas beneficiadas.





Eléctrico-electrónico

Durante 2024, se continuó apoyando el crecimiento y competitividad de las empresas que participan en los sectores eléctrico y electrónico con procesos de manufactura, maquila o servicios y que forman parte de la cadena de exportación.

El portafolio de este sector presentó un saldo de cartera de primer piso privado de 5,931 millones de pesos, una derrama de recursos por 1,877 millones de pesos y cinco empresas beneficiadas.



Químico-farmacéutico

Se mantiene una propuesta integral de apoyo en materia de financiamiento para el sector químico-farmacéutico que incluye brindar diferentes productos a empresas pertenecientes a este sector, así como a las empresas incorporadas a la cadena de suministro. Esta medida busca detonar la activación de la competitividad de tales empresas en beneficio del sector salud y de la economía del país.

A diciembre de 2024, el portafolio de este sector presentó un saldo de cartera en primer piso privado por 6,375 millones de pesos. Durante el periodo se realizó una derrama de recursos por 1,508 millones de pesos y ocho empresas fueron beneficiadas.



Agroindustria

Mediante el financiamiento al sector agroindustrial, se contribuye a alcanzar los objetivos de autosuficiencia alimentaria, así como a incrementar las exportaciones agroalimentarias del país.

Durante 2024, se apoyó a trece pequeñas y medianas empresas que son parte de la cadena de proveeduría de las empresas anclas clientes del banco. Asimismo, se otorgaron líneas de crédito a una empresa que realiza un proceso integral: desde la recolección de materia prima (hule) hasta la producción de autopartes.

A diciembre 2024, el portafolio del sector agroindustrial presentó un saldo de cartera en primer piso privado por 236 millones de pesos y una derrama de recursos por 406 millones de pesos. Cuenta con ocho empresas beneficiadas, especializadas en producción y exportación de aguacate, mango, cebolla, bananos y una desarrolladora de casetas avícolas.

Direcciones regionales

Al cierre de diciembre de 2024, la **Dirección Regional Noreste** apoyó con financiamiento a empresas cuyas actividades están dentro de las siguientes industrias: metalúrgica, química, alimentaria, minera y fabricantes de cables y alambres. Cabe señalar que las empresas apoyadas generan más de 53,500 empleos.

Dichas empresas tienen presencia mundial a través de sus exportaciones y contribuyen al comercio exterior de manera directa e indirecta, ya que abastecen la cadena de suministro del T-MEC.

A través de la **Dirección Regional Centro** se proporcionaron servicios financieros, así como otorgamiento de crédito a empresas con actividades dentro de la industria alimentaria, de los sectores textil, químico-farmacéutico y de la industria papelera. Los recursos otorgados a las empresas se destinaron, sobre todo, para su operación, crecimiento y consolida-

ción. Cabe señalar que las empresas apoyadas generan más de 23,000 empleos.

A su vez, mediante la **Dirección Regional Occidente** se apoyó a empresas del sector alimentario con presencia nacional e internacional, las cuales generan alrededor de 78,000 empleos.

A finales de 2024 se creó la **Dirección Regional Noroeste** para dar atención a diversas empresas multisectoriales de los estados de Baja California, Baja California Sur, Sonora, Sinaloa, Chihuahua, Durango, Zacatecas y Aguascalientes cuyo objetivo es fomentar el desarrollo económico, sostenible y diversificado en la región, en línea con la estrategia económica de la administración federal, mediante una atención cercana y una presencia sostenida.

Al cierre de diciembre del 2024, el total del saldo de los financiamientos otorgado por las direcciones regionales asciende a 66,878 millones de pesos, con una derrama de recursos por 47,713 millones de pesos.

Cartas de crédito

Durante 2024, se proporcionó el servicio de cartas de crédito a través de líneas de crédito y/o de provisión de fondos dirigido a empresas que cumplen con el mandato de la institución,

además de ofrecer asesoría y seguimiento hasta asegurar la emisión de las cartas de crédito.

El saldo reportado en este producto de acuerdo con la Unidad de Banca de Empresas fue de 5,496 millones de pesos, de los cuales 5,298 millones de pesos corresponden a cartas de crédito con riesgo y 198 millones de pesos a cartas de crédito con provisión de fondos.

En el rubro de colocación se emitieron operaciones por 7,623 millones de pesos, de los cuales 7,371 millones de pesos corresponden a cartas de crédito con riesgo y 251 millones de pesos a cartas de crédito con provisión de fondos.

Organismos internacionales ECAs

Durante 2024, se continuó con la asesoría a clientes y el análisis de operaciones con nuestra contraparte, Export-Import Bank of the United States (Eximbank).

Se atendieron reuniones con prospectos, en las cuales se explicaron los beneficios de la garantía ECA (Export Credit Agencies), así como los criterios de elegibilidad y documentos requeridos para realizar la consulta con Eximbank y participar, de manera conjunta, en el posible crédito a través de la Unidad de Banca de Empresas. Adicionalmente, esta unidad fungió como enlace y representante de México frente al seguimiento que se realizó del Grupo de Trabajo de Créditos y Garantías a la Exportación de la OCDE y con respecto al envío de información a la Unión Berna.

Garantía empresarial

Alineado a las estrategias del Gobierno federal, Bancomext, en acompañamiento con la banca privada, puso a disposición el producto de garantía empresarial como un instrumento para compartir el riesgo de crédito en apoyo a la mediana empresa.



Al cierre de 2024, Bancomext autorizó la entrada de once bancos comerciales al programa, ha analizado 39 operaciones por más de 13,800 millones de pesos y ha autorizado cuatro operaciones por más de 1,071 millones de pesos.

Factoraje a proveedores (SPC)

Como parte de la estrategia de innovación de la actual administración y en concordancia con el apoyo a los pequeños y medianos proveedores de las empresas mexicanas, se implementó una plataforma de factoraje financiero marca Bancomext. Cabe mencionar que esta iniciativa contribuye a la estrategia digital y de austeridad del Gobierno federal, además de posicionar a la institución como el banco de desarrollo orientado a la innovación, la mejora administrativa y la eficiencia en el uso de los recursos.

Los resultados obtenidos en 2024 son los siguientes:

- ▶ Desde la puesta en marcha de la plataforma se han operado líneas de factoraje por 190 millones de dólares que corresponden a 19 compradores.
- ▶ Adicionalmente se cuenta con 336 proveedores afiliados a la plataforma de factoraje.
- ▶ La colocación acumulada de enero a diciembre fue por 6,628 millones de pesos, a favor de 195 proveedores.



Foto: Archivo Bancomext

Certificación Prime

Al cierre de 2024, se mantuvo la promoción de este programa con el propósito de que más empresas mexicanas adopten las mejores prácticas de gobierno corporativo.

Los resultados son los siguientes:

- ▶ Se han certificado diez empresas durante 2024 gracias a la ampliación del programa para ofrecer cuatro niveles de certificación.

- ▶ 40 empresas han sido atendidas desde que inició el programa.
- ▶ Se formalizó el contrato de uso de marca Prime con tres despachos, y ya se cuenta con un acumulado de 35 despachos.
- ▶ Se atendieron siete prospectos para financiamiento directo, canalizados a través de los despachos incorporados al programa.

Impulso PYME 60

Este programa busca mantener la operación de las pequeñas y medianas empresas exportadoras, además de fortalecer su competitividad mediante apoyos de entre 30 y 60 millones de pesos, cuyos plazos van desde 36 hasta 60 meses.

Entre sus principales beneficios se encuentran: sostener la plantilla laboral, dar continuidad a la proveeduría y/o servicios, y contribuir a la reactivación económica regional y nacional. Al cierre de diciembre de 2024, bajo el programa PYME 60 se analizaron casos con un monto acumulado por solicitudes de 624 millones de pesos.





Foto: Archivo Bancomext

INSTITUCIONES FINANCIERAS



La Unidad de Instituciones Financieras se encarga de las operaciones de segundo piso. Su estrategia consiste en canalizar recursos (crédito y garantías) a la banca comercial y a los intermediarios financieros no bancarios (IFNBs) para que éstos, a su vez, otorguen financiamiento a las pequeñas y medianas empresas exportadoras y generadoras de divisas, es decir, a las PyMex

Esta unidad opera cuatro líneas de negocio: crédito de segundo piso (fondeo), garantías, factoraje internacional y cartas de crédito. De tales líneas se derivan programas y productos especializados. Con este modelo de operación, Bancomext se posiciona como Agencia de Comercio Exterior (ECA, por sus siglas en inglés) para las PyMex.



Foto: Archivo Bancomext

Red de Instituciones Financieras

Al cierre de 2024, la Red de Instituciones Financieras de Bancomext está conformada por 78 entidades: 38 bancos nacionales, 40 IFNBs (sofomes, arrendadoras, uniones de crédito y almacenadoras) y dos bancos extranjeros.²⁶ Además se han logrado alianzas con 84 instituciones extranjeras para operaciones internacionales, (Ver Tabla 6).

El crecimiento de la red, particularmente en los últimos tres años, es resultado de diversas acciones, como la actualización de los criterios de elegibilidad, la revisión de la política tarifaria, la sinergia con otras instituciones financieras de desarrollo, como Nacional Financiera (Nafin) y Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA), al igual que el desarrollo de nuevos productos de fondeo y garantías.

Tabla 6. Red de Instituciones Financieras de Bancomext.

Tipo de intermediario	Nuevas incorporaciones						Acumulado 2019-2024
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Bancos nacionales		3		1	2	2	8
IFNBs	1			4	12	7	24
Bancos extranjeros					1	1	2
Total general	1	3	0	5	15	10	34

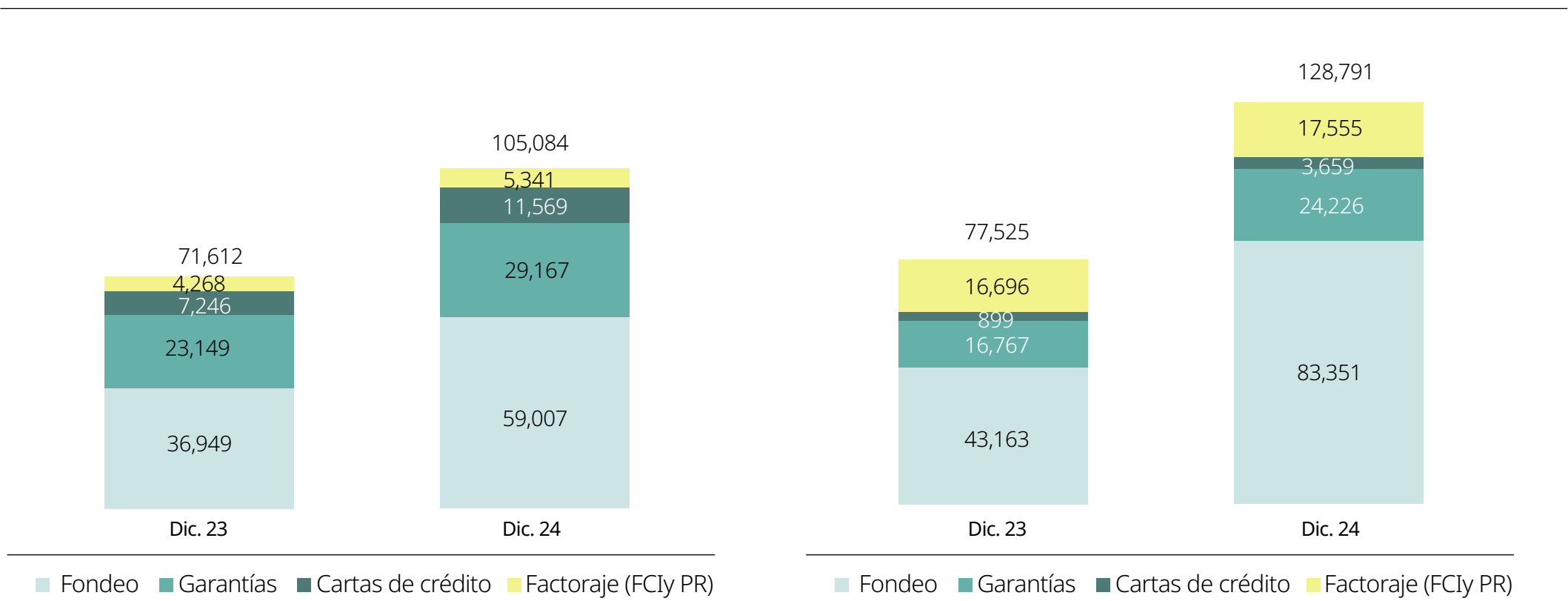
Fuente: elaboración Bancomext.

²⁶ En febrero de 2023, Bancomext autorizó la primera línea de crédito en pesos mexicanos a un intermediario financiero en el extranjero, mientras que la segunda fue autorizada en 2024. El propósito de estas líneas es apoyar la internacionalización de empresas mexicanas, así como apoyar a empresas extranjeras que importen bienes o servicios de origen mexicano o que realicen inversión directa en México.

Estas acciones no sólo permitieron incrementar la colocación de crédito, sino también fortalecer la presencia local de Bancomext. Si bien existe cobertura nacional a través de sucursales de la red, el número de entidades federativas con presencia de, al menos, un IFNB local incorporado a la red pasó de siete en 2018 a trece en 2024. La frontera norte y el corredor Guadalajara-Bajío son destacables en este proceso.

Como resultado del trabajo con la Red de Instituciones Financieras, el saldo de la cartera de segundo piso creció un 47%, mientras que durante 2024 la colocación de crédito se incrementó en un 66% con respecto al año previo.

Gráfica 36. Saldo y colocación de la cartera de segundo piso por línea de negocio (mdp).



Fuente: elaboración Bancomext.

Crédito de segundo piso (fondeo)

El fondeo se enfoca principalmente en bancos medianos e IFNBs con operaciones de mediano y largo plazos.

Al cierre de 2024, la cartera registró un saldo de 59,007 millones de pesos, de los cuales 41,113 millones de pesos (70%) corresponden a bancos nacionales, 1,789 millones de pesos (3%) a bancos extranjeros y 16,105 millones de pesos (27%) a IFNBs.

Por su parte, la colocación con fondeo ascendió a 83,351 millones de pesos en 2024, de los cuales 58,897 millones de pesos (71%) se colocaron a través de bancos nacionales, 6,561 millones de pesos (8%) gracias a bancos extranjeros y 17,893 millones de pesos (21%) mediante IFNBs.

Cabe destacar el papel de los IFNBs para llegar a las empresas de menor tamaño. La colocación a través de este sector permitió apoyar a 919 empresas en 2024, de las cuales 658 (72%) fueron pequeñas o medianas.

Programas especiales

Al amparo de las líneas de fondeo se implementaron tres programas para canalizar más financiamiento especializado para PyMex:

- ▶ **Arrendamiento Puro.** Su objetivo es incentivar la modernización y equipamiento de las PyMex a través de instituciones especializadas. En 2024 se financiaron contratos de arrendamiento por 1,336 millones de pesos.
- ▶ **Proveedores IMMEX (maquila).** Su objetivo es facilitar el acceso al crédito a los proveedores de la industria maquiladora ubicados en la frontera norte. En 2024 se colocaron 156 millones de pesos.
- ▶ **Agentes Aduanales.** Diseñado para atender las necesidades de capital de trabajo e inversión en activos fijos de este sector. En 2024 se colocaron 170 millones de pesos.

El fondeo se enfoca principalmente en bancos medianos e IFNBs con operaciones de mediano y largo plazos.

Garantías

El propósito de las garantías de Bancomext es compartir el riesgo de crédito con las instituciones financieras para ampliar el acceso o mejorar las condiciones del financiamiento a PyMex. La institución ofrece garantías nacionales con dos modalidades: automática y selectiva, así como garantías internacionales para factoraje y comercio exterior.



Garantías nacionales

Automática

Respalda portafolios conformados por financiamientos con características similares que son autorizados conforme al proceso de crédito de cada intermediario financiero. Su característica de automaticidad consiste en que no se requiere autorización individual para cada una de las operaciones que se garantizan.

Esta modalidad se opera a través de cinco productos que se enumeran a continuación:

- ▶ **T-MEC.** Su objetivo es impulsar el acceso al financiamiento para pequeñas y medianas empresas exportadoras y sus proveedores directos.
- ▶ **Turismo PYMEX.** Dirigido a empresas que realicen actividades directamente relacionadas con el sector turismo (hoteles, restaurantes, transporte y agencias de viaje, entre otros).
- ▶ **MujerES Bancomext.** Dirigido a pequeñas y medianas empresas exportadoras lideradas por mujeres (participación accionaria mayoritaria y toma de decisiones a cargo de empresarias).

- ▶ **Proveedoras del Sector Automotriz.** Apoya el desarrollo de la proveeduría nacional para incrementar el contenido nacional de las exportaciones en la industria automotriz.
- ▶ **Proveedoras del Sector Eléctrico-Electrónico.** Apoya el desarrollo de la cadena global de exportación del sector eléctrico-electrónico, enfocado en pequeñas y medianas empresas.

Selectiva ágil

Bajo esta modalidad, Bancomext determina, caso por caso, la viabilidad de conceder su garantía para el crédito que un intermediario financiero otorgue a su cliente.

La garantía automática respalda portafolios en los que no se requiere autorización individual para cada una de las operaciones que se garantizan.

Garantías internacionales

Garantía de factoraje internacional

Se otorga a bancos nacionales que financien las cuentas por cobrar de empresas exportadoras mexicanas con compradores extranjeros previamente calificados por Bancomext.

Garantía de comercio exterior

Bancomext da su garantía a bancos e IFNBs extranjeros para cubrir el riesgo de incumplimiento de pago sobre los financiamientos que otorguen a sus clientes elegibles: 1) Importadores de bienes y servicios mexicanos, bien 2) inversión extranjera directa en México y 3) Internacionalización de empresas mexicanas.

Los resultados del programa de Garantías se presentan en el siguiente cuadro.

Tabla 7. Resultados del programa de garantías.

	Saldo			Colocación			Empresas apoyadas		
	2023	2024	Var. %	2023	2024	Var. %	2023	2024	Var. %
Automática	22,554	28,360	26%	16,679	23,493	41%	4,484	6,447	44%
T-MEC	14,027	17,556	25%	10,509	15,159	44%	2,277	3,551	56%
Turismo	5,136	7,038	37%	3,885	5,809	50%	1,550	2,242	45%
Mujeres	1,155	1,957	69%	1,242	1,764	42%	401	485	21%
Automotriz	1,591	1,333	-16%	800	574	-28%	176	129	-27%
Eléctrico	539	432	-20%	242	186	-23%	80	40	-50%
Otros	106	45	-58%	-	-	-	-	-	-
Selectiva	164	184	12%	72	45	-38%	2	2	0%
Factoraje	178	234	31%	16	485	2928%	-	2	
Comercio exterior	254	389	53%	-	204	-	-	1	-
Total	23,149	29,167	26%	16,767	24,226	44%	4,486	6,452	44%

Fuente: elaboración Bancomext.

Factoraje internacional

El factoraje internacional ofrece a las empresas exportadoras mexicanas liquidez sobre sus cuentas por cobrar y, al mismo tiempo, les ayuda a mitigar el riesgo que implica vender a clientes en el extranjero.

Los servicios que ofrece el programa son: financiamiento, cobertura de riesgo, administración de cuentas por cobrar y servicio de cobranza.

Comprende los siguientes productos: factoraje de exportación e importación con contraparte financiera internacional y factoraje a proveedores PrimeRevenue.

Factoraje de exportación e importación con contraparte financiera internacional

Se opera bajo el modelo de dos factores (cofactores) de acuerdo con las Reglas Generales para el Factoraje Internacional (GRIF, por sus siglas en inglés) del Factors Chain International (FCI).

En este modelo, el factor de exportación (*export factor*) otorga financiamiento sobre las cuentas por cobrar²⁷ de un exportador, con respecto a sus ventas de bienes o servicios, a un comprador localizado en un país en el que opera un factor de importación (*import factor*). El factor de importación asume el riesgo de crédito por el impago del comprador y otorga su cobertura al factor de exportación.

En 2024, Bancomext operó con 73 empresas mexicanas como factor de exportación (principalmente con Estados Unidos) y con tres compradores en México como factor de importación.

Se financiaron 33,501 facturas por un monto total de 9,314 para operaciones con 27 países: Alemania, Arabia Saudita, Bélgica, Brasil, Canadá, Chile, China, Colombia, Ecuador, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, España, Estados Unidos, Francia, Grecia, Guatemala, Holanda, India, Italia, Letonia, Malasia, Panamá, Perú, Polonia, Singapur, Suecia y Suiza.

²⁷ El exportador puede asignar documentos para fines de financiamiento o cobranza.

En 2024,
Bancomext operó
con 73 empresas
mexicanas como
factor de exportación
(principalmente con
Estados Unidos) y con
tres compradores en
México como factor
de importación.

Factoraje a Proveedores PrimeRevenue

Este producto se opera en la plataforma PrimeRevenue. Bancomext otorga factoraje a exportadores mexicanos al amparo de líneas de riesgo contraparte calificadas a compradores en el extranjero (actualmente Estados Unidos).

En 2024 se operaron 46,776 documentos por un monto de 8,241 millones de pesos.

Cartas de crédito y *standbys*

Las cartas de crédito son un instrumento de comercio exterior ligado a los compromisos de las empresas que permiten acceso a un mayor número de mercados. Tiene por objeto garantizar el pago contra documentos relativos a la venta de mercancías o prestación de servicios, así como el cumplimiento de las obligaciones pactadas entre terceros, con una cobertura de hasta el 100%.

Como resultado de la estrategia de Bancomext, en tanto proveedor de este servicio, y la promoción permanente realizada con la banca nacional e internacional, en 2024 se operaron 3,659 millones de pesos mediante este instrumento.



Foto: Archivo Bancomext

PROMOCIÓN INSTITUCIONAL



La Unidad de Promoción Institucional tiene como objetivo profesionalizar a las pequeñas y medianas empresas, tanto exportadoras como importadoras, e Intermediarios Financieros no Bancarios para su fortalecimiento, con la intención de lograr su integración a las cadenas globales de valor, al igual que la diversificación de sus mercados y su presencia internacional y con base con el nuevo Modelo de Capacitación y Asistencia Técnica, está orientado a profesionalizar las áreas estratégicas, la gobernanza corporativa, el acceso al financiamiento y el impulso a la exportación y de sectores estratégicos de las empresas objeto del Programa institucional Banco-mext 2020-2024.

Para ello, Bancomext cuenta con cuatro servicios para difundir capacitación y asistencia técnica que a continuación se indican:

- ▶ Capacitación en formato *webinar* (en línea en vivo);
- ▶ Capacitación presencial;
- ▶ Asistencia técnica (asesoría personalizada consultor/a-empresario/a, emprendedor/a, persona física con actividad empresarial y/o IFNB).
- ▶ Plataforma de cursos en formato de autogestión, disponibles los 365 días del año, las 24 horas del día, la cual se denomina www.bancomextecapacita.com



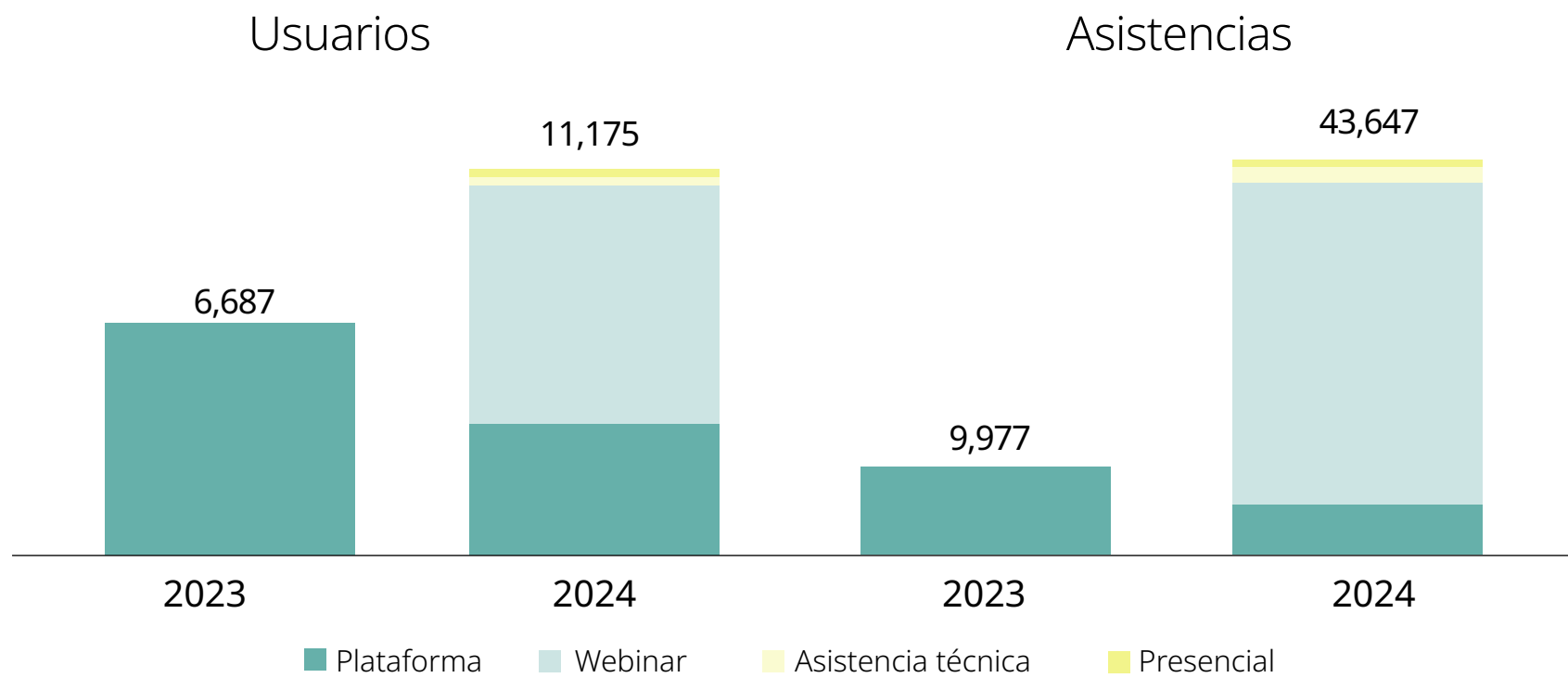
Foto: Archivo Bancomext

Servicios que arrojaron los siguientes resultados al cierre de 2024:

- ▶ Capacitación en formato *webinar*: 6,840 usuarios atendidos mediante 35,447 asistencias.
- ▶ Capacitación presencial: 192 usuarios atendidos, mediante 406 asistencias.
- ▶ Asistencia técnica: 292 usuarios atendidos, mediante 2,078 asistencias
- ▶ Plataforma www.bancomextecapacita.com: 3,851 usuarios atendidos mediante 5,716 asistencias

Estos resultados representan un crecimiento del 67% en usuarios de los servicios de capacitación y asistencia técnica y 377% en lo que respecta a asistencias, al compararse con el año 2023 que, resaltando que el servicio con la mayor demanda del año fue *webinar*.

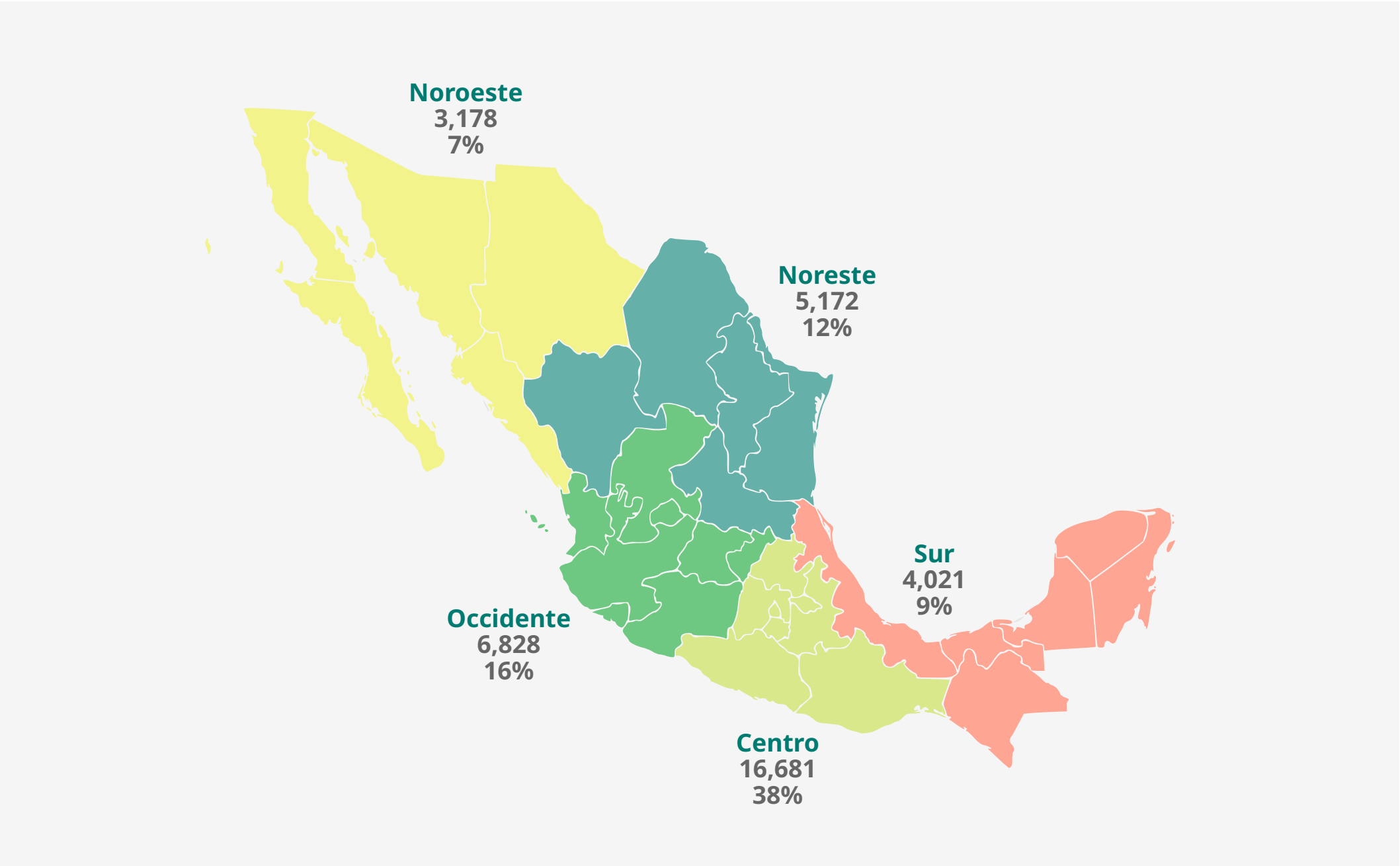
Gráfica 37. Comparativo de personas usuarias y asistencias, servicios de capacitación y asistencia técnica 2023-2024.



Fuente: elaboración Bancomext.

Las regiones con mayor crecimiento durante 2024 fueron Centro, con un 38%, seguida por Occidente con un 16% y, en tercer lugar, Noreste con un 12%.

Mapa 1. Distribución de asistencias por región 2024.



Fuente: elaboración Bancomext.
Nota: 7,767 asistencias corresponden a usuarios en el extranjero en la plataforma y a usuarios que no proporcionaron datos.

MERCADOTECNIA Y POSICIONAMIENTO DE NEGOCIO



Los objetivos del área de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio son fortalecer la reputación de Bancomext, facilitar el acceso de PyMes al financiamiento y consolidar la relación con actores clave en el país. Para lograrlo se implementaron las siguientes estrategias: fortalecimiento de las áreas de negocio a través de generar contenido *ad hoc*; posicionamiento digital; cercanía con medios de difusión; impulso a la buena reputación del banco; aumento del conocimiento y entendimiento de la marca; y mayor difusión en todas las plataformas disponibles.

Entre enero y diciembre de 2024, se publicaron 30 comunicados de prensa, además de que se generaron un total de 2,499 notas periodísticas en diversos medios de comunicación relacionadas con Bancomext o con su titular, Luis Antonio Ramírez Pineda. El 90% de estas notas fueron favorables para la institución.

Al cierre de diciembre de 2024, se registraron 177,855 seguidores en las plataformas digitales de Bancomext en X (antes Twitter), Facebook, LinkedIn e Instagram. Esta cifra representa un incremento del 2.4% con respecto al mismo periodo del año anterior. En cuanto al portal bancomext.com, se registraron 413,836 usuarias, con un incremento del 9% en el número de sesiones.



Foto: Archivo Bancomext

Se participó en diversos eventos nacionales e internacionales, entre los que destacan los foros de promoción a las PyMes en cada estado de la República; la reunión con el congreso de Vietnam; múltiples encuentros con Intermediarios Financieros no Bancarios; la 54ª Reunión Anual de la Asamblea General de Alide en Brasil; la Reunión Anual de Tesoreros y Funcionarios del Sector Público; HVS MexHIC, un evento especializado en la industria hotelera y de turismo; y Convergencia Show 2024, entre otros.

Al cierre del año, se llevó a cabo la conferencia “Pit Stop: El talento gana carreras, el trabajo en equipo gana campeonatos” y los eventos “Creando Oportunidades para el Éxito Empresarial” y “La Certificación PRIME y los mercados de valor hacia el 2025”, este último con una asistencia de representantes de más de 100 empresas, despachos e instituciones que integran el ecosistema PRIME, incluidos sus prospectos.

Del 3 de junio al 31 de agosto de 2024 se difundió la campaña de publicidad “Financiamiento en Acción”. Como resultado de esta campaña, se obtuvo un 16% en el *top of mind* (primera mención) y un 34% en el nivel de recordación. En cuanto a la percepción, el 91% de las personas encuestadas opina que Bancomext es una institución clave para el desarrollo económico. Estos resultados se basan en un estudio *post buy*, que incluye las encuestas realizadas en diferentes puntos del país.

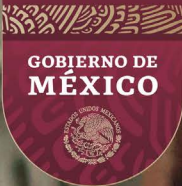


BANCOMEXT ES EL MOTOR DE LAS EXPORTACIONES

Financiamiento
para las empresas
exportadoras



¡Contáctanos!
📞 **800 EXPORTA**
(800 397 6782)
🌐 **bancomext.com**





[gob.mx/shcp](#)

Foto: Archivo Bancomext

Es importante señalar que, debido al proceso electoral de 2023, se redujo la promoción y difusión de las actividades del banco del 1 de marzo al 2 de junio de 2023. Además, el

28 de mayo de 2024 se recibieron oficios para suspender las participaciones o la realización de eventos del 29 de mayo al 30 de septiembre del mismo año.

TESORERÍA Y MERCADOS FINANCIEROS



Se atendieron, con suficiencia y oportunidad, las necesidades de recursos financieros para la operación y negocios del banco y se fijaron precios de transferencia para los productos financieros a niveles de mercado. El saldo captado en moneda nacional fue de 211,261 millones de pesos y en moneda extranjera el equivalente a 145,149 millones de pesos, resultando un total de 356,410 millones de pesos. El número de bancos corresponsales que asignaron línea de crédito no comprometida a Bancomext fue de 29.

Los recursos de la institución y de terceros que administra (Fondo de Pensiones Bancomext, Fideicomiso del Préstamo Especial del Ahorro, Préstamos de Jubilados Bancomext, Fondo de Pensiones de Contribución Definida Bancomext) se invirtieron en condiciones de mercado, con base en los límites de riesgo y operación aplicables, atendiendo las políticas de inversión establecidas por los comités respectivos.

Se proporcionó a los clientes de promoción de mercados el servicio de inversión con rendimientos de mercado, al tiempo que se apoyó en el fondeo de las posiciones de la mesa de dinero y se atendió necesidades de recursos financieros de la Tesorería de Bancomext.

La mesa de dinero se encargó de la estrategia institucional de compra-venta en directo y reporto de títulos de deuda en moneda nacional, cubriendo necesidades de fondeo de la posición propia y de la Tesorería, operadas a

través de *brokers*, casas de bolsa, bancos y en subastas primarias de títulos gubernamentales.

La mesa de cambios atendió las necesidades de cobertura de riesgos cambiarios de Bancomext y de sus acreditados. Asimismo, llevó a cabo la operación de compra-venta de divisas y de *swaps* cambiarios.

Su estrategia general se orientó a administrar la relación riesgo-rendimiento de las posiciones dentro de los límites señalados por Banco de México.

La mesa de derivados atendió las necesidades de la Tesorería, así como la gestión de flujos y de riesgo de balance, a través de operaciones de cobertura mediante *swaps* de tasas de interés y de divisas. Adicionalmente, coadyuvó con el área de promoción de derivados, a las y los clientes proporcionando precios para las cotizaciones de opciones de tasa, divisa y *swaps*, realizándose la cobertura de las operaciones de acreditados de Bancomext.



Foto: Archivo Bancomext

EMISIONES Y RELACIONES INTERNACIONALES



La Unidad de Emisiones y Relaciones Internacionales (UERI) es la encargada de llevar a cabo la negociación, contratación y gestión de líneas de crédito, tanto de mediano como de largo plazo, en moneda extranjera con organismos financieros internacionales, ya sean bilaterales o multilaterales. Esta unidad también se encarga del fondeo de corto plazo con bancos comerciales internacionales para operaciones de comercio exterior (*trade finance*) y de las emisiones de instrumentos de deuda para el banco, tanto en los mercados de capital nacionales como internacionales. Su objetivo es cumplir con las necesidades de fondeo de la institución.

Emisiones de deuda

Al cierre de 2024, se tenían 17 emisiones vigentes y tres reaperturas de Cebures por un total de 86,752.9 millones de pesos,²⁸ incluyendo 14 emisiones sustentables por un total de 72,501.9 millones de pesos.²⁹

Con respecto a las emisiones de deuda local, en marzo de 2024, la UERI realizó en marzo dos emisiones denominadas en pesos mexicanos de certificados bursátiles por

²⁸ La emisión BACMEXT 24DX, denominada en dólares, fue valorizada a pesos mexicanos utilizando un tipo de cambio de 20.8829 MXN/USD, correspondiente al tipo de cambio de cierre de jornada del 31 de diciembre de 2024.

²⁹ *Idem.*

un total de 12,079 millones de pesos y un tramo a tasa variable con plazos de 3.5 y diez años. Posteriormente, en el mes de agosto, se llevaron a cabo tres colocaciones adicionales por un monto total de 15,439 millones de pesos,³⁰ un tramo variable denominado en pesos mexicanos a 3.5 años, un tramo fijo denominado en dólares americanos a tres años y un tramo fijo denominado en pesos mexicanos a diez años. Todas las emisiones se realizaron con etiqueta sustentable.

En ocasiones, los recursos en pesos que provienen de estas emisiones se convierten a dólares a través de operaciones de *cross currency swap* para complementar el fondeo en dólares, lo que resulta en costos de fondeo en dólares muy competitivos. En cuanto al mercado internacional, Bancomext tiene un bono *senior* por 1,000 millones de dólares con vencimiento en octubre de 2025 y un bono subordinado sustentable por 500 millones de dólares con un plazo de diez años y una opción de prepago a partir del quinto año, es decir, a partir de agosto de 2026.

³⁰ *Idem.*



Organismos financieros internacionales (OFIs)

Bancomext lleva a cabo la negociación, contratación y gestión de las líneas de crédito de mediano y largo plazos, bilaterales y multilaterales, con las Agencias de Crédito a la Exportación (ECAs, por sus siglas en inglés) y otros Organismos Financieros Internacionales (OFIs), de acuerdo con la estrategia de fondeo institucional.

Estas líneas apoyan proyectos de inversión, programas de apoyo sectoriales, tales como plantas y naves industriales, hotelería, automotriz, transporte, energías renovables, sustentabilidad y medioambientales. La premisa de Bancomext ha sido proporcionar al sector empresarial condiciones financieras convenientes para sus proyectos y posicionamiento en su incursión de negocios en los mercados internacionales.

Tabla 8. Líneas de crédito en negociación con OFIs.

Institución	País	Objetivo
Banco Interamericano de Desarrollo (BID) 	Multilateral	Financiar el Programa Global de Crédito para Apoyar la Recuperación Económica de México

Los saldos al cierre de diciembre de 2024 son los siguientes: organismos multilaterales, 589.9 millones de dólares y organismos bilaterales, 481.7 millones de dólares. La última línea suscrita fue en noviembre de 2022, misma que se detalla a continuación, sin embargo, cuatro líneas se encuentran actualmente en negociación con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Europeo de Inversiones (BEI), Japan Bank for International Cooperation (JBIC) y el KfW.

Captación *Trade Finance*

Negociación, contratación y gestión de líneas de crédito de corto plazo con 30 contrapartes de la banca comercial para operaciones de comercio exterior (*trade finance*).

El saldo al cierre de diciembre de 2024 es de 1,125 millones de dólares, contratado con siete contrapartes.

Oficina de Representación en Beijing, República Popular China

Dentro de las actividades realizadas en 2024 destacan:

- ▶ La negociación de la firma de un memorándum de entendimiento (MoU, por sus siglas en inglés) con el Bank of China México.
- ▶ La gestión de reuniones para coordinar y establecer el contacto con el equipo del Bank of China (BoC) en Londres, encargado de la emisión de “bonos panda”, a fin de conocer este mercado.
- ▶ La redacción de la versión final de “Vietnam para empresas mexicanas. Guía de negocios”, publicada en julio de 2024 en diversos medios de comunicación, entre los que destacan los sitios web de los organismos involucrados (SRE, Comce y Bancomext).
- ▶ La presentación de la ponencia en el seminario de lanzamiento de la guía, junto con el embajador de México en Vietnam y el presidente del Comce Occidente.
- ▶ El inicio de las gestiones para el cierre de las operaciones de la oficina de representación de Bancomext, a consecuencia del cambio de administración. El 30 de septiembre de 2024 se concretó la suspensión de las mismas.

SISTEMA DE GESTIÓN DE RIESGOS AMBIENTALES Y SOCIALES (SARAS)



El Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) impulsa a incluir medidas de gestión de riesgos ambientales y sociales en las operaciones, ayudando a Bancomext a ser un banco referente a potencializar una economía sostenible y a mejorar la economía mexicana. El objetivo principal del SARAS es fortalecer el proceso de crédito y crear valor a largo plazo.

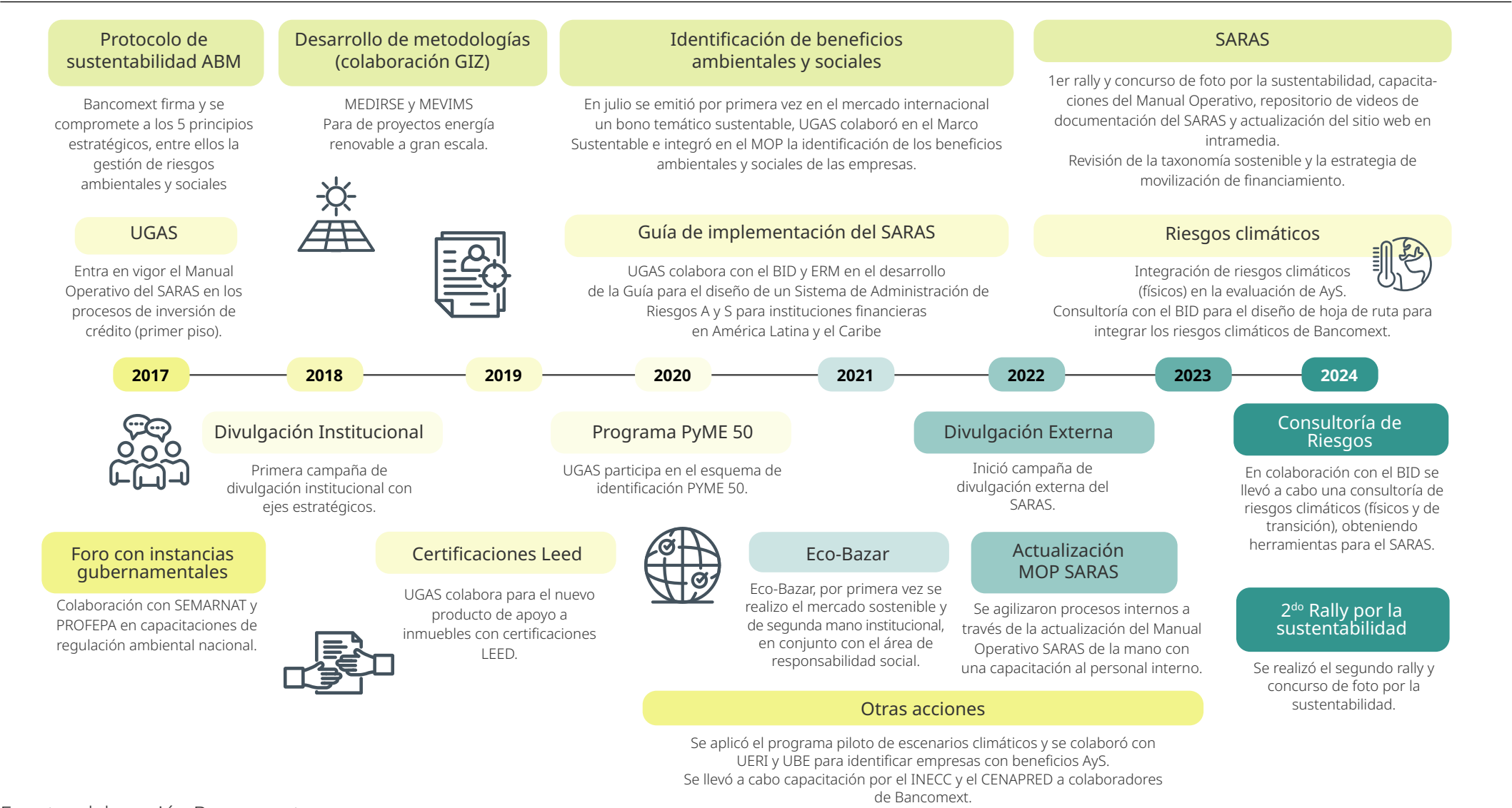
En 2024, el SARAS continua con el reto de mejora continua para incorporar a mediano plazo la Taxonomía Sostenible de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Adicionalmente, Bancomext se postuló para el Primer Piloto de Análisis de Escenarios Climáticos para el sector financiero mexicano, organizado por el Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles y Banco de México.

En conformidad con las líneas estratégicas 2022-2024, el SARAS se alinea con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU y con los indicadores clave de rendimiento (KPI).

En siete años, la Unidad de Gestión Ambiental y Social (UGAS) ha realizado 1,453 evaluaciones y 119 informes de supervisión. Como parte de estas labores se incluyó la identificación de riesgos climáticos para nuevas operaciones de crédito, con apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), y se continuó una segunda fase de la consultoría de riesgos climáticos para el desarrollo de herramientas de evaluación y supervisión de riesgos.

La cartera de Bancomext se enfoca en diversos sectores estratégicos, como: naves industriales, turismo, energía y productos metálicos, así como el apoyo al sector agroindustrial. El fenómeno del *nearshoring* ha impulsado el crecimiento del sector de naves industriales, una creciente necesidad de financiamiento y ha asegurado la sostenibilidad de las operaciones.

Gráfica 38. Línea de tiempo SARAS.



Fuente: elaboración Bancomext.

Las principales cifras que el SARAS arroja, a partir de su entrada en vigor y hasta 2024, son:

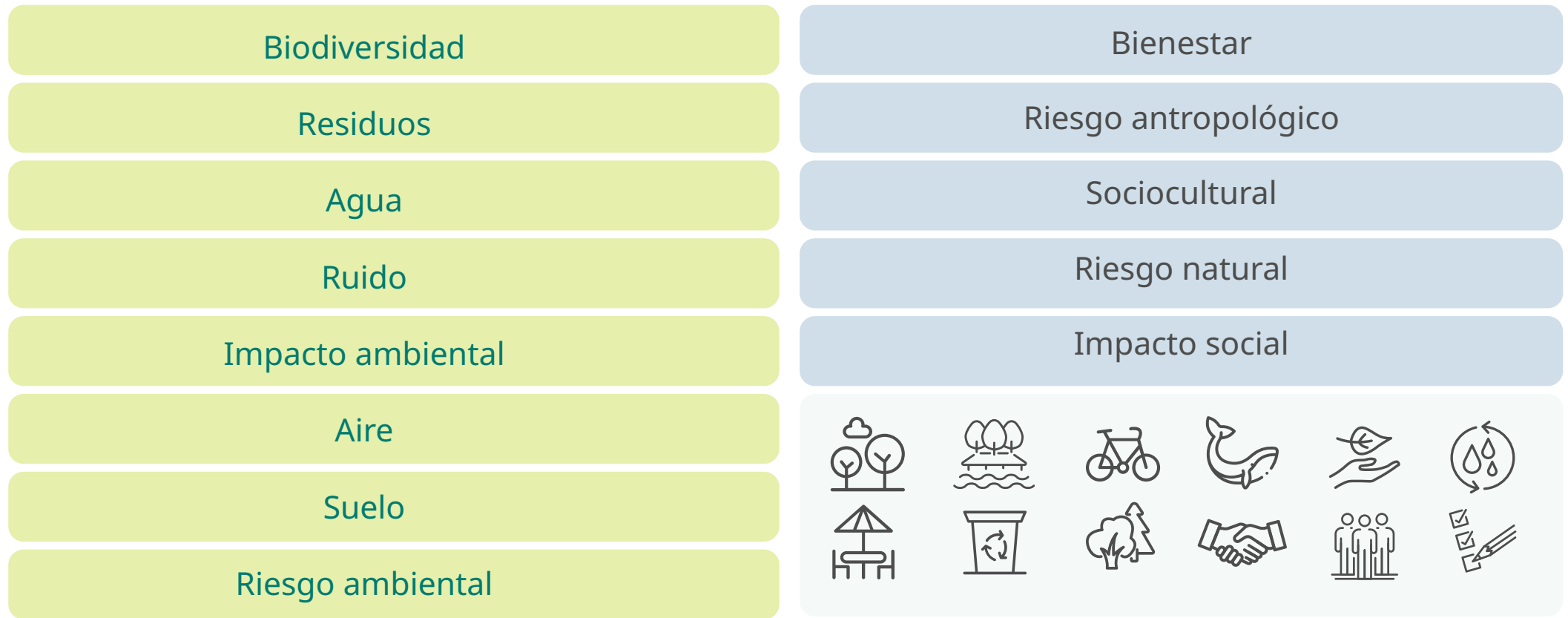
- ▶ **1,453 evaluaciones** con medidas de mitigación de riesgos ambientales y sociales establecidas.
- ▶ **119 visitas de supervisión** en formato **presencial y virtual** a acreditadas de diferentes sectores.
- ▶ Más de **12 capacitaciones** dadas las actualizaciones del Manual Operativo.
- ▶ **189 postales de divulgación** ambiental y social para las y los empleados.
- ▶ **2 rallies por la sustentabilidad**, enfocados a personas empleadas por la institución para fomentar y promover la adopción de prácticas y finanzas sostenibles.
- ▶ **7 metodologías** revisadas, incluidas la Taxonomía Sostenible de Secretaría de Hacienda y el Task Force on Climate-related Financial Disclosures, entre otras
- ▶ **2,343 obligaciones contractuales**, tanto ambientales como sociales, revisadas previamente a acudir a la instancia facultada del Comité de Crédito.
- ▶ **245 horas de capacitación técnica** de la Unidad de Gestión Ambiental y Social en temas de divulgación ambiental y climática, gobierno corporativo, normas de desempeño ambiental, infraestructura sostenible, normas de información financiera internacional y nacional, y planes de transición a una economía baja en carbono.

Elementos del SARAS

Ejes rectores

Se siguen empleando los ejes rectores definidos para el SARAS en materia de evaluación y monitoreo, así como sus políticas y directrices de cumplimiento de legislación ambiental y social.

Gráfica 39. Ejes rectores del SARAS.



Fuente: elaboración Bancomext.

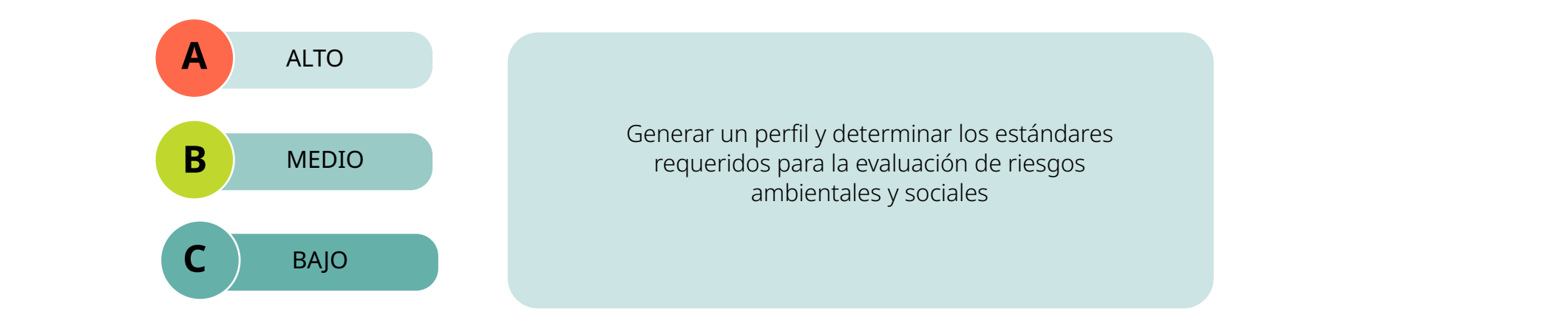
Metodología para la evaluación de riesgos ambientales y sociales

Bancomext cuenta con una lista de exclusión³¹ en la que se describen los proyectos que no son susceptibles de financiamiento. La revisión de dicha lista es el primer paso para iniciar el proceso del SARAS; posteriormente, se categoriza el sector de la operación a financiar, en función del nivel de riesgo ambiental y social que presente y con base en los **Principios de Ecuador y las Normas de Desempeño** de la Corporación Financiera Internacional (IFC, por sus siglas en inglés), o bien acorde a la legislación aplicable al tipo de operación. El proceso se resume de la siguiente manera, (Ver Gráfica 40).

Una vez definida la categorización de riesgo ambiental y social A, B o C se determina el alcance de la metodología para la evaluación diseñada con el SARAS, de acuerdo con las características del crédito, el monto del crédito y el establecimiento de los requisitos del proceso a utilizar en caso de evaluación. Estos criterios se definen a continuación: (Ver Gráfica 41).

³¹ <https://www.bancomext.com/storage/2022/10/Lista-de-exclusi%C3%B3n-actualizada-formato-2022..pdf>

Gráfica 40. Categorización del riesgo ambiental y social.



Gráfica 41. Metodología para evaluación SARAS.

Características del crédito	Monto del crédito	Requisitos de proceso
Categoría A y B (sector energía) Proyecto de inversión	>USD \$10millones	Debida diligencia ambiental y social con los Principios de Ecuador
Categoría B (Excluido sector energía)		
Categoría A, B y C	Monto abierto	De acuerdo con la metodología de Bancomext en cumplimiento con la normativa ambiental y social vigente
Otro tipo transacciones de categorías (A, B y C)		

Fuente: elaboración Bancomext.

Posteriormente, se realiza la evaluación a partir de los riesgos ambientales y sociales por **sanción, conflicto, retraso y reputación** expuesta en medios, así como por el impacto positivo o los beneficios para la clientela, los cuales incluyen la reducción de emisiones contaminantes y la promoción de prácticas sostenibles y responsables. Además, la evaluación contempla elementos como la revisión de información sobre análisis de riesgos climáticos, equidad de género e inclusión, y biodiversidad, como se muestra a continuación:

En 2024 se inició el monitoreo de biodiversidad a través de dos herramientas clave: por un lado, el Atlas gratuito del Global Forest Watch y, por el otro, la autorización de impacto ambiental de las y los clientes.

Gráfica 42. Elementos de la ficha UGAS.

Nombre del cliente	• Ubicación. • Sector y subsector.
Tipo de financiamiento	• Proyecto de inversión • Otros (factoraje, reportos, capital de trabajo, etc.)
Análisis de riesgo A y S	• Validación de documentación A y S conforme a la categoría de riesgo y en su caso, aplicación de prácticas internacionales.
Análisis reputacional	• Revisión de fuentes periodísticas en medios digitales de notas negativas y positivas expuestas en medios.
Impactos positivos	• Identificación de beneficios A y S en alineación al Marco de Bonos Sustentables, y revisión de temas ASG del cliente.
Análisis de riesgos climáticos	• Uso de Atlas Nacional de Riesgo y de Vulnerabilidad al CC. • Riesgo de transición - Cuestionario.
Equidad de género e inclusión	• Número de empleados (hombres y mujeres). • Estrategias, políticas o acciones.
Biodiversidad	• Monitoreo de Áreas Naturales Protegidas a través de la Autorización de Impacto Ambiental y del Global Forest Watch.
Requerimientos contractuales	• Se establecen las medidas de mitigación A y S para el financiamiento durante la vigencia del crédito.

Fuente: elaboración Bancomext.

Resultado del SARAS

Sectores estratégicos

En 2024 permaneció el enfoque de la estrategia de sostenibilidad ambiental, social y de gobernanza (ASG), por lo que el SARAS continuó la identificación de proyectos con impacto social y ambiental en diferentes sectores, enfocada en los proyectos que se muestran a continuación:

Categorización del riesgo y tipo de financiamiento otorgado

Desde que el SARAS entró en vigor en Bancomext y hasta 2024, la Unidad de Gestión Ambiental y Social (UGAS) ha realizado un total de **1,251** evaluaciones nuevas y **202** actualizaciones de evaluaciones, cifras que suman un **total acumulado** de **1,453**.

Durante 2024 se realizaron **136** evaluaciones de riesgos ambientales y sociales y **35** actualizaciones de fichas previamente emitidas, las cuales se modificaron en el transcurso del tren de crédito por incremento o decremento de monto o por vencimiento antes de presentar el caso ante la instancia facultada. El total acumulado de evaluaciones y actualizaciones es de **171**, mientras que los sectores más evaluados son: naves industriales (27%), transporte y logística (11%), turismo

Gráfica 43. Proyectos con impacto ambiental y social por sector estratégico.

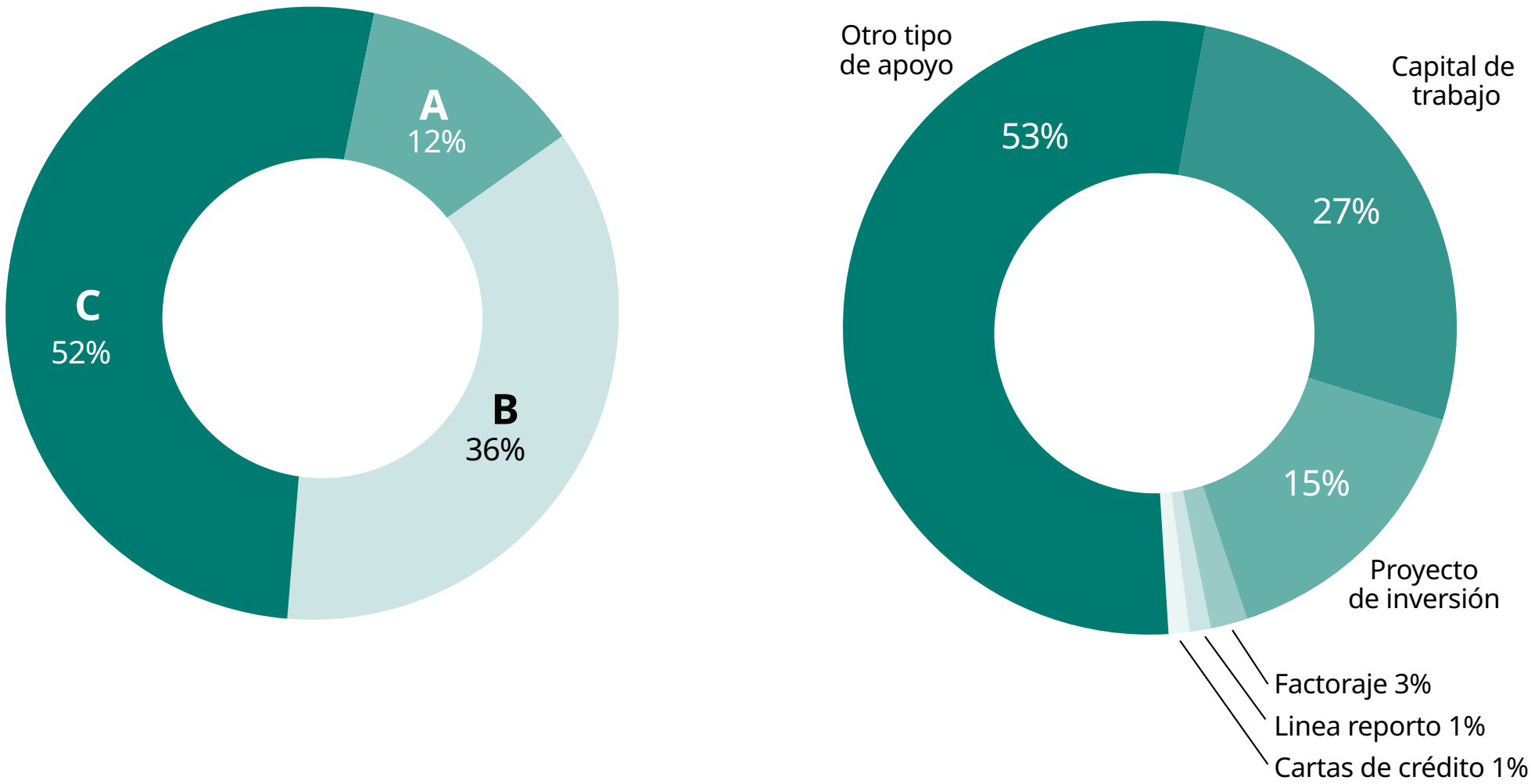


Fuente: elaboración Bancomext.

(10%), productos metálicos (9%) y alimentos y bebidas (8%). De acuerdo con los datos anteriores, el riesgo ambiental y social de las operaciones revisadas se ubica en las siguientes categorías: un **52% de las operaciones corresponde a la Categoría C**, un **36%** a la **Categoría B** y un **12%** a la **Categoría A**. En comparación con el año anterior, la categorización de riesgo se mantiene en nivel bajo.

En cuanto a los tipos de apoyo financiero destaca el rubro **“Otro tipo de apoyo”**, con un **53%**, cifra que no presentó variación con respecto a 2023. Este porcentaje representa más de la mitad del total e incluye ampliaciones de vigencias, financiamiento a reembolso de IVA, atención a las necesidades de inversión, refinanciamiento de deuda, pago de pasivos y líneas paraguas, entre otros. El destino de crédito para el rubro **“Capital de Trabajo”** se mantuvo en un **27%** y representa el apoyo financiero destinado a cubrir las necesidades operativas diarias de una empresa, como salarios, inventario y gastos generales. Los créditos para **proyectos de inversión** equivalen al **15%** y presentan un incremento del 1% con respecto a 2023 (14%). Este rubro integra el financiamiento dirigido a proyectos específicos para construcción y puesta en marcha de proyectos, así como expansión, remodelación, adquisición de activos o desarrollo de nuevos productos.

Gráfico 44. Evaluaciones y actualizaciones de riesgos ambientales y sociales por categoría y por tipo de apoyo financiero.



Fuente: elaboración Bancomext.

Riesgos climáticos en la cartera

Considerando la ubicación geográfica de las evaluaciones realizadas y como parte de la mejora continua del SARAS, durante el 2024 se continuó la **identificación de riesgos físicos** a nivel municipal a través de las herramientas disponibles como el **Atlas Nacional de Riesgos** (ANR) del Centro Nacional de Prevención de Desastres (CENAPRED) y **Atlas Nacional de Vulnerabilidad de Cambio Climático** (ANVCC) del Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático (INECC).

Para el 2024, las operaciones revisadas se concentraron principalmente en: **Ciudad de México** (Alcaldías: Miguel Hidalgo y Álvaro Obregón) y **Nuevo León** (Municipios: Apodaca y García). Los sectores de **naves industriales** y **turismo** están expuestos en mayor grado a riesgos físicos climáticos, como se muestra en la siguiente tabla:

Tabla 9. Identificación de riesgos climáticos físicos.

Sectores estratégicos	Estado y porcentaje de evaluaciones	Alcaldías o municipios representativos	Riesgos físicos
1. Servicios financieros, profesionales y técnicos	Ciudad de México (13.3%)	Miguel Hidalgo	Inundación
2. Naves industriales		Álvaro Obregón	
3. Naves industriales	Nuevo León (9.6%)	Apodaca	Sequía
		García	Inundación
4. Turismo	Baja California Sur (5.9%)	Los Cabos	Ciclones
		La Paz	
5. Productos metálicos	Coahuila (5.9%)	Saltillo	Sequía
		Arteaga	Inundación
6. Naves industriales	Hidalgo (5.9%)	Varios	Sequía
	Chihuahua (5.1%)	Benito Juárez	Ciclones
7. Transporte y logística	Veracruz (5.1%)	Varios	Inundación
8. Turismo	Quintana Roo (5.1%)	Benito Juárez	Ciclones

Fuente: elaboración Bancomext.

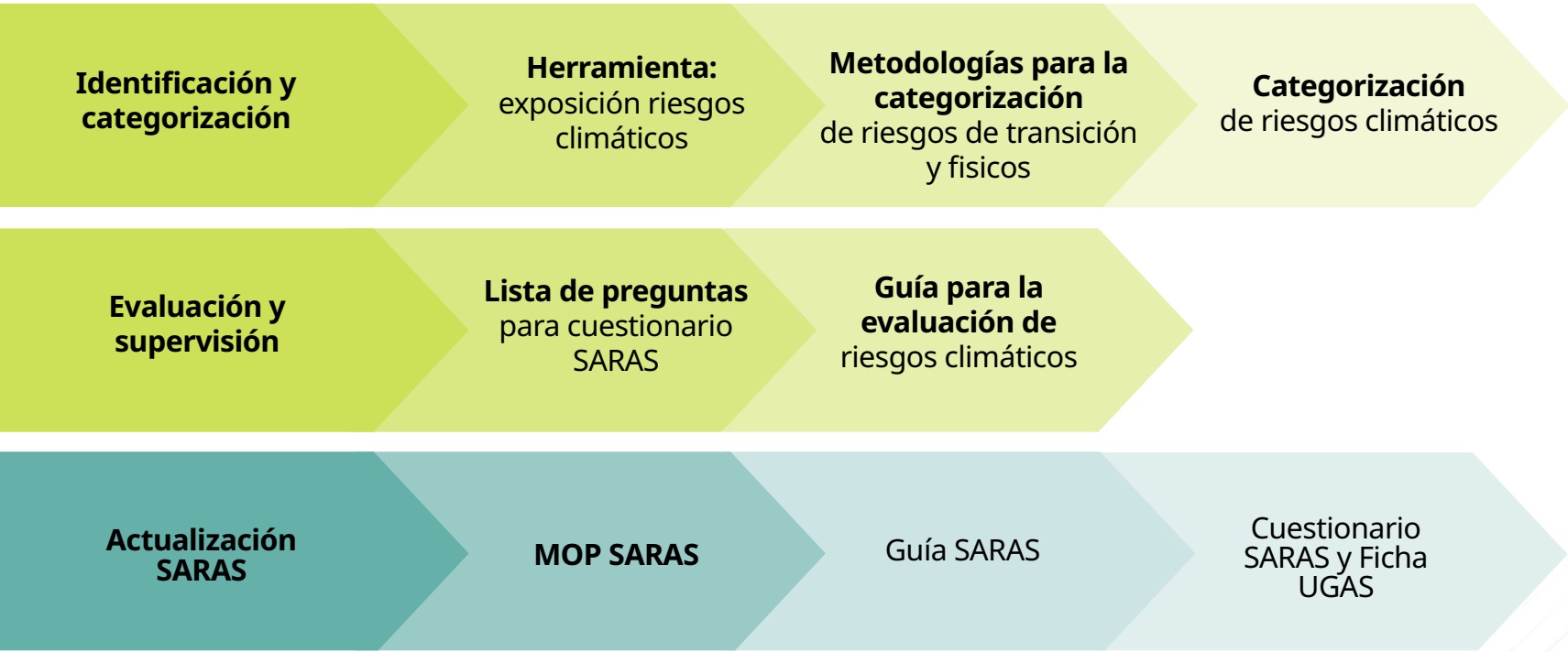
Consultoría de riesgos climáticos con apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Gracias al apoyo del BID, en 2024 se realizó una segunda fase de la consultoría para **desarrollar herramientas de identificación de riesgos climáticos en el SARAS**. Los resultados están enfocados en el desarrollo de herramientas para la operación del SARAS en sus etapas de evaluación y supervisión, de acuerdo con el esquema:

Se planea implementar las herramientas generadas durante la consultoría en los procesos mencionados a corto y mediano plazos, a reserva de complementar los resultados con la información que se obtenga del Piloto de análisis de Escenarios Climáticos del Consejo Mexicano de Finanzas Sostenibles y el Banco de México.

Gracias al apoyo del BID, en 2024 se realizó una segunda fase de la consultoría para desarrollar herramientas de identificación de riesgos climáticos en el SARAS.

Gráfica 45. Herramientas de identificación y evaluación de riesgos climáticos del SARAS.



Fuente: elaboración Bancomext.

Análisis reputacional de la cartera

En 2024 se identificó que el mayor riesgo a enfrentar corresponde al tema reputacional con el **27%** de las menciones. De este porcentaje se identificó un **13%** en **impacto negativo**, en función de que las notas más recurrentes abordan demandas laborales, quejas y accidentes. El **10%** corresponde a notas de **carácter positivo** acerca de certificaciones, planes ambientales empresariales, monitoreo de huella de carbono y prácticas ASG, así como generación de empleos. En lo que respecta al **4%** restante, estas notas incluyen a empresas con impactos tanto positivos como negativos en temas de contaminación atmosférica, lavado de dinero, fortalecimiento de la cadena de valor y certificaciones. (Ver Tabla 10).

Otro riesgo se presentó en el tema de sanciones o multas con un 6%. Las notas más representativas (5%) abordaron el tema ambiental en términos de falta de autorizaciones de impacto ambiental, gestión inadecuada de residuos de manejo especial y falta de concesión marítimo-terrestre en zona federal. En cuanto al 1% restante, las notas se refieren a sanciones por créditos fiscales y a juicios en tema laboral.

Tabla 10. Riesgos reputacionales: impactos positivos y negativos 2024.

Reputacional	Impacto positivo		Impacto negativo	
	Ambiental	Social	Ambiental	Social
Primer semestre	▶ Manejo adecuado de residuos ▶ Reducción de emisiones ▶ Prácticas ASG	▶ Generación de empleos	▶ Contaminación de agua ▶ Incendios	▶ Conflictos laborales ▶ Fatalidades ▶ Accidentes de trabajo
Segundo semestre	▶ Prácticas ASG ▶ Políticas ambientales ▶ Alineación a marcos de referencia A y S	▶ Generación de empleos ▶ Alianzas contra violencia de género	▶ Contaminación por derrames	▶ Denuncias sociales ▶ Huelgas ▶ Manifestaciones

Tabla 11. Riesgos reputacionales: multas y sanciones 2024.

Reputacional	Multas y sanciones	
	Ambiental	Social
Primer semestre	▶ Contaminación del agua ▶ Zona federal marítimo terrestre ▶ Impacto ambiental	▶ Juicios
Segundo semestre	▶ Presentación extemporánea de autorización de impacto ambiental ▶ Mal manejo de residuos de manejo especial	▶ Créditos fiscales

Fuente: elaboración Bancomext.

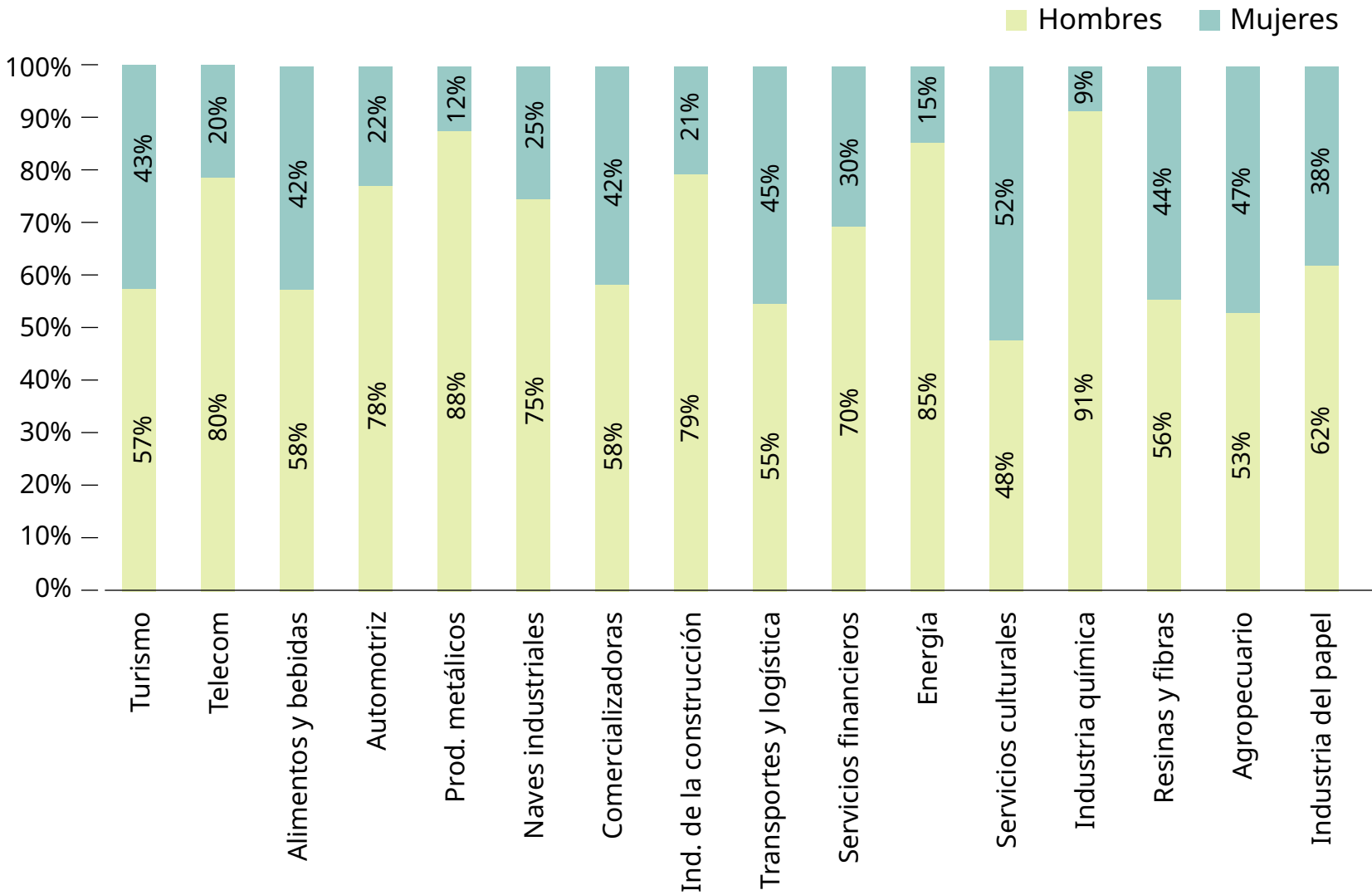
Datos de género

Al cierre de 2024, se identificó que en los sectores con menor participación de mujeres se observan porcentajes entre el 9% y el 15%. Dichos sectores son: industria química, productos metálicos, operaciones portuarias y energía. Con respecto a los datos recabados el año anterior, los sectores con mayor disparidad de género correspondieron a industria química, automotriz, y transporte y logística.

En cuanto a los **sectores en los que se registra un porcentaje más equitativo en materia de género**, el sector de **servicios culturales** es el único que presenta un 52% de empleadas. Otros sectores con una alta participación femenina incluyen el **agropecuario** (47%) y **transporte y logística** (45%).³² Los sectores de servicios culturales y agropecuario se mantienen en porcentajes similares con respecto al año pasado, mientras que las empresas evaluadas en el sector transporte y logística se distinguen porque el año pasado presentaron un 100% de empleados hombres.

³² A nivel nacional se observan patrones similares de desigualdad de género en sectores económicos clave. De acuerdo con los datos del Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO), en carreras CTIM, una de cada tres personas graduadas es mujer (Martínez, 2024). En sectores como la construcción, solo el 4% de las trabajadoras son mujeres. Esta disparidad resalta la necesidad de políticas que fomenten la inclusión de mujeres en todos los sectores económicos para lograr una verdadera igualdad de género (IMCO, 2024).

Gráfica 46. Porcentajes de empleo de hombres y mujeres por sector.



Fuente: elaboración Bancomext.

Identificación de beneficios positivos

En 2024 se identificaron **56 empresas con beneficios ambientales y sociales**, lo que significó un aumento de 27%³³ con respecto a las empresas detectadas en el año anterior. Esta cifra implica un incremento considerable debido a que el análisis durante la evaluación es más específico. Dichas empresas están distribuidas principalmente en doce de los 30 sectores que tiene Bancomext, es decir, el **40% de nuestra cartera tiene la posibilidad de reportar beneficios ambientales y sociales**. Los sectores más representativos son: **productos metálicos** (9), **alimentos y bebidas** (8) y **naves industriales** (8). De las operaciones mencionadas, nueve son proyectos de inversión y 47 pertenecen a otro tipo de apoyo, como capital de trabajo, factoraje, cartas de crédito y reporto. (Ver Gráfico 47).

La identificación de las empresas inicia desde el proceso de evaluación de riesgos AyS, cuando la UGAS, a través del Cuestionario SARAS, detecta si las empresas tienen beneficios ambientales y sociales. Adicionalmente, se complementa dicha información a través de pesquisas en internet sobre las empresas. Por otro lado, se establecieron criterios para evitar el riesgo de *greenwashing*; por ejemplo, si la empresa tiene multas, sanciones o demandas socioambientales y el nivel de cum-

³³ Derivado de que el año anterior sólo se detectaron doce empresas y con base en la fórmula de porcentaje de incremento (Porcentaje de incremento=(Valor inicial/Valor final-Valor inicial)×100).

Gráfica 47. Empresas con beneficios ambientales y sociales por sector.



Fuente: elaboración Bancomext.

plimiento es menor al 60% no se recomienda que reciban las emisiones etiquetadas del bono sustentable de Bancomext.

Derivado del análisis anterior, de las **56 empresas potenciales**, sólo **33** están **alineadas al Marco Sostenible**

de Bancomext, de entre las cuales se recibieron sólo doce Anexos de Identificación de Beneficios Ambientales y Sociales realizados por las empresas.

Biodiversidad

A través de sus evaluaciones, la UGAS **recopila y analiza datos de biodiversidad** integrados en las **Manifestaciones de Impacto Ambiental (MIA)** de los proyectos de inversión, capital de trabajo y otro tipo de apoyo. Entre los principales aspectos evaluados se encuentran:

- ▶ La superficie total;
- ▶ El número total de especies registradas;
- ▶ Las especies dentro de alguna categoría de la NOM -059-SEMARNAT-2010;
- ▶ La ubicación del proyecto con respecto a Áreas Naturales Protegidas (ANP), Áreas de Importancia para la Conservación de las Aves (AICAs), Regiones Terrestres Prioritarias (RTP), Regiones Hidrológicas Prioritarias (RHP) y sitios RAMSAR; y
- ▶ El cambio de uso de suelo en terreno forestal (CUSTF).

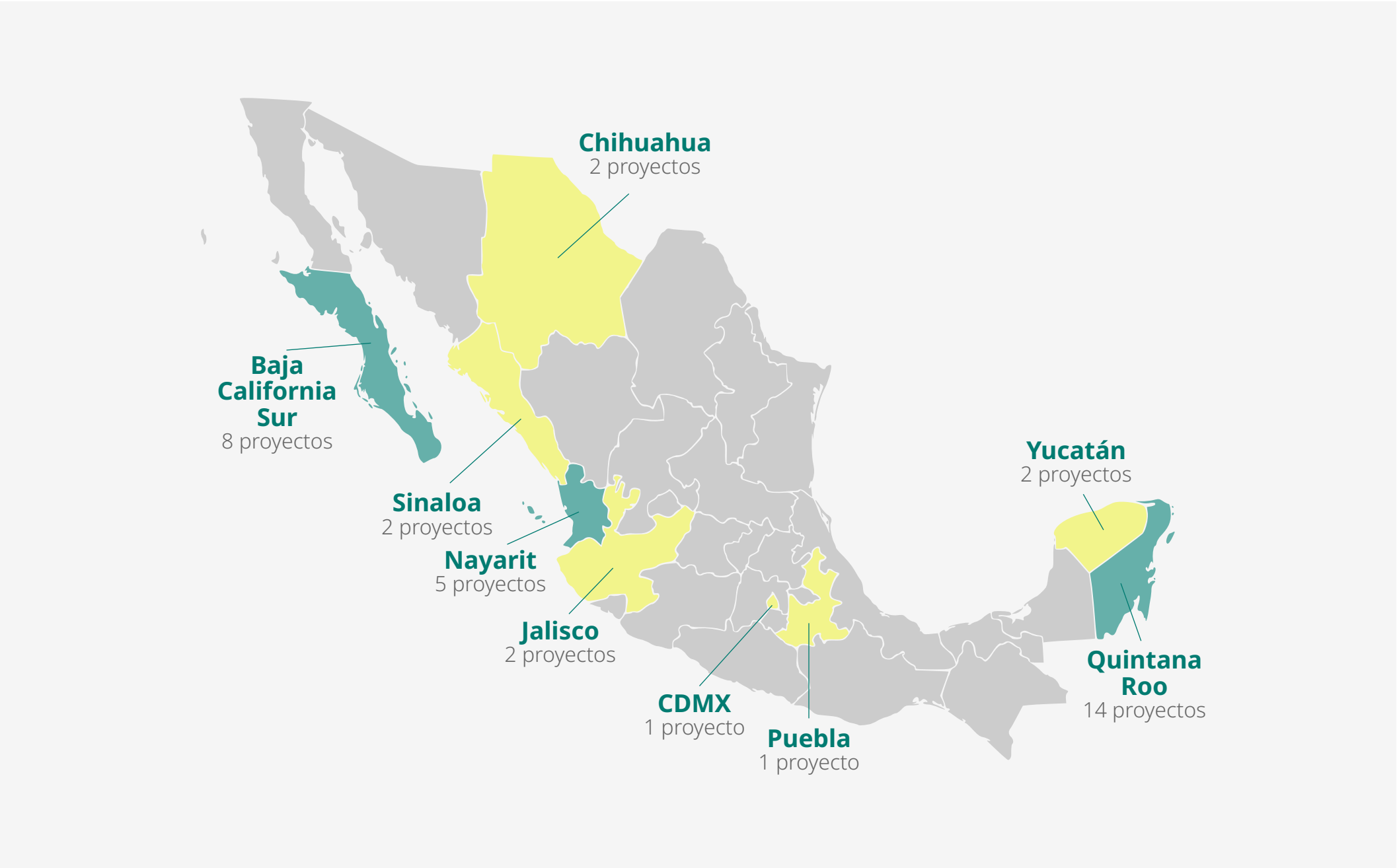
En 2024 se realizó el análisis de biodiversidad de los **proyectos del sector turismo evaluados desde 2017**. La base de este análisis estuvo conformada por los 42 proyectos de inversión del sector turismo correspondientes al periodo (2017-2024), los cuales representan el 3.56% del total de evaluaciones realizadas por la UGAS. Algunos de los resultados del análisis se presentan a continuación.



De acuerdo con las autorizaciones de impacto ambiental de los 42 proyectos analizados, los estados con mayor número de proyectos son **Quintana Roo, Baja California Sur y Nayarit**.

De las especies dentro de alguna categoría de la NOM-059-SEMARNAT, **no se encontró ninguna especie extinta** en alguno de los proyectos, y sólo en cuatro de nueve de los estados existen especies incluidas en la NOM-059-SEMARNAT. La categoría Protección Especial (PR) tiene mayor número de especies, seguida por las especies en la categoría Amenazada (A).

Mapa 2. Proyectos por estado 2024.



Fuente: elaboración Bancomext.

Capacitación

Tren de crédito

La capacitación constante representa una de las herramientas esenciales para una progresiva implementación y mejora continua del SARAS. Para ello, la UGAS desarrolló una serie de 22 videos de apoyo, enfocados a las áreas de promoción, supervisión y administración de cartera. Estos materiales audiovisuales que están disponibles en la sección de documentación del proceso SARAS, en la Intramedia³⁴ de Bancomext que, en 2024, registró un total de **318 accesos**. Los videos ofrecen una referencia clara y precisa sobre la documentación que se solicita durante la fase de evaluación y vigencia del crédito, así como, los riesgos por su incumplimiento, y se han convertido en una herramienta para el monitoreo del cumplimiento ambiental y social de las acreditadas. A continuación, se muestran ejemplos de la documentación contenida en el repositorio del proceso SARAS, clasificado según temas ambientales y sociales.

El 26 de julio de 2024, la UGAS impartió capacitación de manera presencial y en línea del Manual Operativo para el Proceso de Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (MOP SARAS), dirigida al área de negocios y administración de cartera. Se contó con la participación de 81 personas, de las cuales 38 fueron mujeres y 43 hombres.

³⁴ http://intranet.bancomext.gob.mx/wb3/es/Intramedia/Documentacion_del_Proceso_SARAS



Foto: Archivo Bancomext

Intermediarios financieros

A través de la plataforma Aula Virtual de Bancomext, gestionada por la Dirección de Gestión y Desarrollo de Productos y Programas de la Dirección General Adjunta de Intermediarios Financieros, Bancomext ofrece capacitación autogestiva de forma gratuita en formato en línea y *webinars*, los cuales están abiertos al público y abordan temas de formación financiera para el comercio exterior. Las inscripciones para cursos presenciales también están disponibles.

En 2024, en coordinación con el área de promoción institucional, se proporcionó apoyo técnico para desarrollar el Programa de Capacitación de Sostenibilidad para el Posicionamiento de mi Empresa, enfocado a PyMes, y lanzado a través de Nafin, que abarca los siguientes temas:

- ▶ ASG y desarrollo empresarial, riesgos y oportunidades;
- ▶ Estrategia y reportes de sostenibilidad;
- ▶ Economía circular;
- ▶ Sostenibilidad, trabajo y condiciones laborales; y
- ▶ Riesgos ambientales y valorización de residuos.

Competencias técnicas de la Unidad de Gestión Ambiental y Social (UGAS)

El equipo UGAS está consciente de que la capacitación continua es la base para mejorar las competencias técnicas en temas ambientales y sociales, ya que le permite mantenerse actualizado para el desempeño de sus funciones. Debido a lo anterior, se invirtió un total de 245 horas en capacitación durante 2024.

En 2024, se proporcionó apoyo técnico para desarrollar el Programa de Capacitación de Sostenibilidad para el Posicionamiento de mi Empresa, enfocado a PyMes.

Divulgación interna del SARAS

▶ **Campaña de divulgación 2024.** Se llevó a cabo en conjunto con la Unidad de Emisiones y Relaciones Internacionales (UERI), por lo que se denominó “UGAS | UERI te recomienda”. Esta campaña se realizó con material publicado en medios digitales. Como parte de la campaña, se distribuyeron 47 postales vía correo electrónico, con contenido alineado a los ejes temáticos que incluyen referencias a avances tecnológicos, fechas clave en materia ambiental y ejemplos de liderazgo en sostenibilidad.

El material de comunicación se publicó de manera semanal a través de la red Intramedia de la institución; además se organizaron actividades periódicas para las y los empleados, tales como proyecciones de cine, círculos de lectura y recomendaciones culturales (cuyos particulares se elaboran más adelante).

Los ejes temáticos que se abordaron fueron: efemérides; innovación y tecnología; y líderes en sostenibilidad.

▶ **Primer Concurso de Poemas.** Se llevó a cabo el primer concurso de poesía en el marco del Día Internacional de la Lengua Materna. La convocatoria se realizó en

- formato libre y estuvo abierta del 22 al 29 de febrero de 2024. Se contó con la participación de un jurado externo que seleccionó a la concursante ganadora, quien fue acreedora a un premio.
- ▶ **Cine-debate *El sueño del Mara'akame* de Federico Cecchetti.** Se llevó a cabo la proyección de la película que aborda la conexión entre identidad, tradición y naturaleza a partir de la cosmovisión wixárika. Al terminar la proyección se realizó el debate con las personas asistentes, en el cual hubo oportunidad de intercambiar opiniones con el director de la película.
 - ▶ **Círculo de lectura *Una trenza de hierba sagrada*** de Robin Wall Kimmerer. Se llevó a cabo la lectura del libro por las personas asistentes y se contó con la presencia de un moderador para guiar el intercambio de opiniones sobre el libro. Al terminar la sesión de opinión, se realizó una actividad dinámica entre las y los asistentes, que consistió en trenzar buenos deseos, en sincronía entre el ser humano y la naturaleza.
 - ▶ **Segunda edición del Rally por la Sostenibilidad.** Reunió a 30 asistentes de diversas áreas para participar en los distintos juegos, retos y actividades. El *rally*, celebrado el 17 de agosto de 2024, incluyó ocho actividades en el transcurso de dos horas aproximadamente, en las cuales las personas participantes no sólo pusieron a prueba su

destreza física, mental y motriz, sino también sus conocimientos sobre sostenibilidad y valores institucionales.

- ▶ **Segundo Concurso de Fotografía Sostenible.** En el marco del séptimo aniversario de la UGAS, (17/

AGO/2024) se llevó a cabo este concurso el 16 de octubre de 2024, cuyo objetivo fue fomentar la cultura sostenible, los valores institucionales y los principios de equidad de género entre las y los colaboradores.

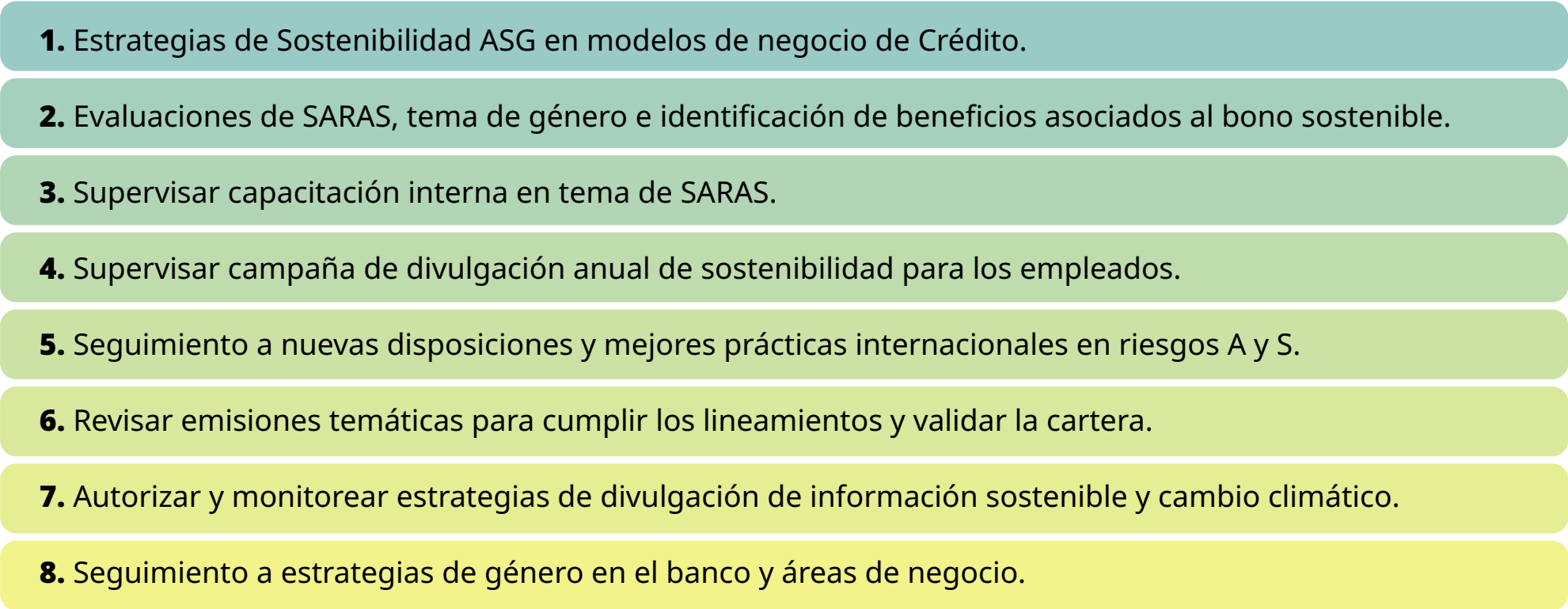


Estrategia ASG – Unidad de Gestión Ambiental y Social

La UGAS participa en las siguientes actividades a través del Comité de Finanzas Sostenibles (Cofiso):

Las actividades mencionadas están vinculadas a la Agenda para el Desarrollo Sostenible 2030 a través de los Objetivos de Desarrollo Sostenible, en seguimiento al compromiso que asume Bancomext por un sistema financiero más sostenible.

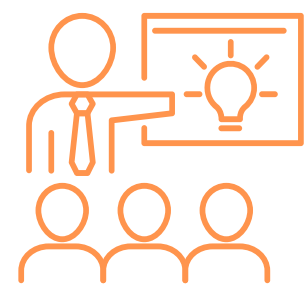
Gráfica 48. Actividades de la Unidad de Gestión Ambiental y Social a través del Cofiso.



Fuente: elaboración Bancomext.

RECURSOS HUMANOS





Capacitación y desarrollo

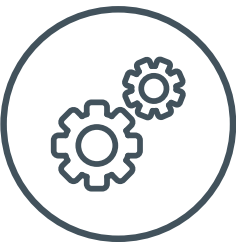
Se ejecutó el Plan de Capacitación 2024 con el propósito de promover y fortalecer el conocimiento en temas de interés institucional y de habilidades gerenciales, derivado de la implementación de los diversos programas gubernamentales que requieren el involucramiento y participación de las y los servidores públicos de Bancomext. Asimismo, se realizó un análisis de las necesidades de capacitación por parte de las diversas áreas de la institución para dicho año, y se hizo un ajuste con base en las medidas de austeridad que emitió la Presidencia de la República con los siguientes resultados generales:



A lo largo de 2024 se llevaron a cabo cursos en plataformas virtuales (interacción en tiempo real), en línea (disponibles 24/7) y presenciales (Bancomext).



Con el objetivo de fortalecer las competencias de las personas servidoras públicas de Bancomext, continuamos con la oferta de 32 cursos en la **Biblioteca Virtual**, los cuales **capacitaron a 23 personas servidoras públicas**.



Se refrendó el compromiso con respecto a **seis acciones de Prácticas de Transformación de Clima y Cultura Organizacional (PTCCO)**, aplicables para todo 2024, las cuales se atendieron al **100%** y se obtuvo una **calificación de 100/100**.



Se asignó una **calificación de 100/100** al análisis 2019-2023, realizado como estrategia implementada para la **ECCO 2024**.



Se continuó impartiendo el **Taller Construyendo Equipos Efectivos Bancomext**, a través de la **Metodología LEGO Serious Play**, y se realizaron **20 grupos** mediante los cuales se capacitaron **241 personas servidoras públicas**.



Con la finalidad de actualizar los conocimientos del personal en **Excel** se llevaron a cabo cursos de los niveles básico, intermedio y macros, gracias a los cuales **se capacitaron 54 personas servidoras públicas.**



Se atendió al **100%** el **Plan Bianual de Capacitación 2023-2024**, reportado ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con un total de 30 cursos.



Se dio cumplimiento al **Programa Anual Institucional de Capacitación (PAIC) 2024** al **100%**.



Por último, durante los meses de marzo y abril del 2024, se llevó a cabo la **Evaluación de Desempeño** para el ejercicio 2023 y se obtuvo una participación del **100%**.



Foto: Archivo Bancomext

Reclutamiento y selección de personal



En 2024, el área de reclutamiento y selección tuvo un total de **139 ingresos** a la institución. Dichos ingresos incluyen plazas de carácter eventual y compatibles.



En su mayoría, los procesos de reclutamiento y selección se realizan de manera presencial. Sin embargo, se ha mantenido un esquema híbrido que también contempla hacer entrevistas en línea, con lo cual se aprovechan las herramientas tecnológicas y se optimizan recursos.



Por otro lado, como parte del compromiso con el desarrollo de las personas servidoras públicas de Bancomext, en el periodo de julio a septiembre del 2024, se llevaron a cabo 160 retroalimentaciones con base en la herramienta Human Side, con la finalidad de que las y los trabajadores identificaran y desarrollaran competencias personales y profesionales.



Al cierre de diciembre 2024, se cuenta con **47 vacantes**, las cuales se trabajan conforme a su propia autorización.



Administración de personal

Durante 2024 se presentaron 125 terminaciones de la relación laboral. Es importante señalar que no se cuenta con contratos por honorarios en la plantilla de personal de la institución.





Servicio médico

Al cierre del ejercicio 2024, el gasto de servicio médico ascendió a 290 millones de pesos.

Campaña de vacunación 2024 contra Covid-19

En el mes de abril, se realizó la campaña de vacunación contra Covid-19 a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna Sputnik V de Laboratorios Gamaleya que brinda protección contra el virus SARS-CoV-2

Se inmunizó a las personas trabajadoras y jubiladas que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 18-abril-2024 / 189 dosis



En el mes de septiembre, se llevó a cabo la campaña de vacunación contra Covid-19 a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna Abdala (CIGB-66) de Laboratorios Drugmex que brinda protección contra el virus SARS-CoV-2

Se inmunizó a las personas trabajadoras y jubiladas que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 23 y 24 septiembre-2024 / 40 dosis
Total: 229 dosis



Campaña 2024 de detección oportuna del cáncer cervicouterino

En los meses de mayo, junio y octubre, y como parte de los esfuerzos en materia de medicina preventiva, se lanzó la campaña para realizar exámenes de Papanicolau con citología cervical convencional y pruebas PCR (base líquida) y así detectar de manera oportuna del virus del papiloma humano en personal femenino. El Centro de Salud III llevó a cabo los exámenes.

Se realizaron exámenes a todas las mujeres que así lo solicitaron. La distribución de muestras fue la siguiente:

CDMX 30 – mayo – 2024 / 19 muestras
6 y 7 – junio – 2024 / 32 muestras
3 y 4 – octubre – 2024 / 44 muestras



Total: 95 citologías cervicales

Campaña 2024 de detección oportuna del cáncer de mama

En el mes de junio, como parte de los esfuerzos en materia de medicina preventiva, se realizó la campaña de mastografías para detectar de manera oportuna el cáncer de mama entre el personal femenino. Este servicio fue ofrecido por parte del Centro de Salud III.

Se realizaron exámenes a todas las mujeres que así lo solicitaron con la siguiente distribución:

CDMX 6 y 7 – junio – 2024
Total: 45 mastografías



Adicionalmente a las acciones anteriores, los días 3 y 22 de octubre del 2024, como parte de los esfuerzos de medicina preventiva, se llevaron a cabo dos conferencias sobre orientación, prevención y cuidado para la detección oportuna del cáncer de mama, impartidas por una ginecóloga oncológica. También se realizó un taller de autoexploración que ofreció el Centro de Salud III.

Campaña de vacunación 2024 contra VPH

En el mes de abril, se realizó la campaña de vacunación contra VPH a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna Gardasil IV (tetavalente) de Laboratorios Merck, que brinda protección contra cuatro serotipos del virus de papiloma humano.

Se inmunizó a las hijas de las y los trabajadores que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 29-abril-2024 / 4 dosis



En el mes de noviembre, se realizó la campaña de vacunación contra VPH a través de Clínica #7 del IMSS. También se aplicó la vacuna Gardasil IV (tetavalente) de Laboratorios Merck, que brinda protección contra cuatro serotipos de virus de papiloma humano.

Se inmunizó a las hijas de las y los trabajadores que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

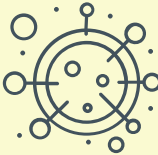
CDMX 23 noviembre-2024 / 5 dosis
Total 9 dosis



Campaña de vacunación 2024 contra neumococo

En los meses de abril, mayo, junio, julio y septiembre, se realizó la campaña de vacunación contra el neumococo, a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna Prevenar 13 V de Laboratorios Pfizer que brinda protección contra trece serotipos de enfermedad neumocócica causada por *Streptococcus pneumoniae* (1, 3, 4, 5, 6A, 6B, 7F, 9V, 14, 18C, 19A, 19F y 23F). Se inmunizó a las y los trabajadores y jubilados que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 29 - abril - 2024 / 15 dosis
30 – mayo - 2024 / 18 dosis
6 y 7 – junio – 2024 / 80 dosis
12 – julio – 2024 / 10 dosis
23 y 24 – septiembre – 2024 / 71 dosis



En el mes de noviembre, se realizó una campaña de vacunación contra el neumococo, a través de la Clínica #7 del IMSS. Se aplicó la vacuna Prevenar 13 V de Laboratorios Pfizer que brinda protección contra trece serotipos de enfermedad neumocócica causada por *Streptococcus pneumoniae* (1, 3, 4, 5, 6A, 6B, 7F, 9V, 14, 18C, 19A, 19F y 23F).

Se inmunizó a las y los trabajadores y jubilados que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 19 al 23 - noviembre - 2024 / 301 dosis
Total: 495 dosis



Campaña de vacunación 2024 contra tétanos

En los meses de abril, mayo, junio, julio y septiembre, se realizó la campaña de vacunación contra la difteria y el tétanos, a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna Td de Laboratorios Birmex que brinda protección contra ambas enfermedades.

Se inmunizó a las y los trabajadores que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 29 - abril - 2024 / 20 dosis
30 – mayo - 2024 / 54 dosis
6 y 7 – junio – 2024 / 184 dosis
12 – julio – 2024 / 154 dosis
23 y 24 – septiembre – 2024 / 159 dosis



En el mes de noviembre se llevó a cabo la campaña de vacunación contra la difteria y el tétanos, a través de la Clínica #7 del IMSS. Se aplicó la vacuna Td de Laboratorios Birmex que brinda protección contra ambas enfermedades.

Se inmunizó a las y los trabajadores y jubilados que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 19 al 23 - noviembre - 2024 / 130 dosis
Total: 701 dosis aplicadas



Campaña de vacunación 2024 contra hepatitis B

En el mes de septiembre, se realizó la campaña de vacunación contra la hepatitis B, a través del Centro de Salud III. Se aplicó la vacuna de ADN recombinante antihepatitis B de Laboratorios BRECO-VAC que brinda protección contra la hepatitis B.

Se inmunizó a las y los trabajadores que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 23 y 24 - septiembre - 2024 / 39 dosis
Total : 39 dosis aplicadas



Campaña 2024 de detección del cáncer de próstata

En el mes de septiembre, se realizó la campaña de detección oportuna del cáncer de próstata, a través del Centro de Salud III, que realizó un test de sintomatología compatible con prostatitis. Se aplicaron pruebas rápidas de detección de antígeno prostático en varones mayores de 50 años.

Se realizó la prueba en sangre capilar a todos los trabajadores que así lo solicitaron:

CDMX 23 y 24 - septiembre - 2024 / 60 tests
Total: 60 pruebas de antígeno prostático

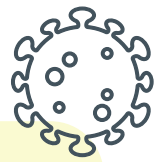


Campaña de vacunación 2024 contra influenza

En el mes de octubre, se realizó la campaña de vacunación contra la influenza, a través del área de salud integral en las oficinas de Bancomext. Se aplicó la vacuna antiinfluenza tetravalente (Mexinvac) de Laboratorios Birmex que brinda protección contra la influenza tipo A y B.

Se inmunizó a las y los trabajadores y jubilados que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

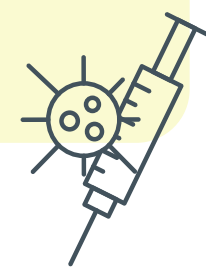
CDMX 21 al 31 - octubre - 2024 / 625 dosis



En los meses de noviembre y diciembre, se realizó la campaña de vacunación contra la influenza, a través de Clínica #7 del IMSS. Se aplicó la vacuna antiinfluenza tetravalente (Mexinvac) de laboratorios BIRMEX que brinda protección contra Influenza tipo A y B.

Se inmunizó a las y los trabajadores y jubilados que así lo solicitaron. La distribución de dosis fue la siguiente:

CDMX 19 al 23 - noviembre - 2024 / 405 dosis
19 – diciembre – 2024 / 90 dosis
Total: 1,120 dosis aplicadas





Se llevó a cabo la 8ª Edición de la **Feria de la Salud**, intitulada “Olimpiadas de la Salud”, en la cual se pusieron a disposición de todo el personal diversos estudios y pruebas, entre los que destacan:

- 1. 107 espirometrías.
- 2. 74 electrocardiogramas.
- 3. Pruebas de medición de colesterol y triglicéridos.
- 4. 99 pruebas InBody.
- 5. 99 químicas sanguíneas de seis elementos.
- 6. *Face scans* (presión arterial, presión sistólica, presión diastólica, estrés cardíaco).
- 7. Prueba Doppler venoso.
- 8. Revisiones dentales.
- 9. Audiometrías.
- 10. Desparasitaciones
- 11. Prueba de hemoglobina glicosilada.



Foto: Archivo Bancomext

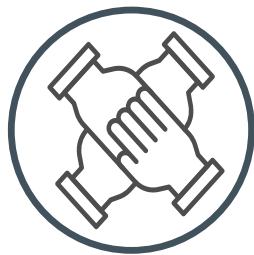


Responsabilidad social y calidad de vida

Comunicación interna

Entre enero y diciembre de 2024, se realizaron y difundieron un total de 100 campañas. Durante el año se atendieron un total de 7,752 solicitudes.

En 2024, el Programa de Comunicación Interna se enfocó en las temáticas enlistadas a continuación:

- 
- 
- Fortalecimiento de la cultura organizacional y generación de sentido de pertenencia de las y los trabajadores a través de eventos de interés para el personal.
 - Promoción de campañas de igualdad y no discriminación y de corresponsabilidad trabajo-familia.
 - Campañas normativas para la correcta operación de la institución.
 - Campañas relativas al cumplimiento de capacitaciones y cursos normativos.
 - Campañas en colaboración con otras dependencias gubernamentales.
 - Seguimiento de recomendaciones de Protección Civil ante eventos específicos (calor extremo, sismos, lluvias, etc.)

- Promoción de cursos de capacitación, talleres y formación del personal.
- Atención al Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social.
- Promoción y cuidado de la salud.

Asimismo, se llevó a cabo el proceso de actualización de contenidos en cada una de las secciones de Intramedia, la red interna institucional. Al cierre de 2024, se ha actualizado el 82% del total de las secciones de Intramedia.



Comité de ética y prevención de conflictos de interés

Durante 2024 se atendieron, de manera puntual y oportuna, todas las actividades estipuladas en el tablero de control para la evaluación integral de los Comités de ética y prevención de conflictos de interés. Gracias a este trabajo se obtuvo **un total de 100 puntos de 100**, considerada como una calificación **excelente**, en la **Cédula de Evaluación del Cumplimiento Preliminar**, otorgada por la Secretaría Anti-corrupción y Buen Gobierno.

Asimismo, se realizaron dos buenas prácticas que promueven la sensibilización y apego de las personas colaboradoras a los valores y principios institucionales: Jueves de Cine y Café con

Letras. Se llevaron a cabo cinco sesiones de proyección de películas, con la participación de 296 personas colaboradoras, así como cuatro sesiones de círculos de lectura, con la participación de 120 personas colaboradoras.

De igual forma, se realizó la difusión de 118 materiales gráficos, proporcionados por la UCMAPF.



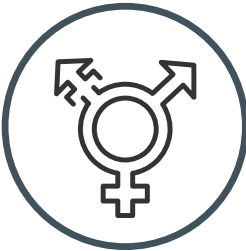
Se llevaron a cabo un total de **4 sesiones ordinarias y 1 sesión extraordinaria**

Por otra parte, se llevaron a cabo las siguientes actividades de gestión:

- 
- Capacitación a todo el personal mediante el curso “Los conflictos de intereses en el ejercicio del servicio público”, cuya participación fue mayor al 80%.
 - Programa Anual de Trabajo.
 - Actualización del Código de Conducta.
 - Realización de informes, cuestionarios y reportes para la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno.
 - Atención a denuncias.

Red de enlaces de género

De enero a diciembre del 2024, se realizó la difusión de **28 materiales gráficos**, proporcionados por la Unidad de Igualdad de Género, que resaltan las conmemoraciones clave de grupos históricamente discriminados, así como la oferta de capacitación que ofrecen las distintas dependencias en materia de igualdad y no discriminación.



Se realizaron las siguientes acciones para fortalecer la institucionalización de la igualdad de género en Bancomext:

- ▶ Aprobación, suscripción y difusión del Protocolo de Reclutamiento y Selección con Perspectiva de Género.
- ▶ Convocatoria para ser persona consejera ante casos de hostigamiento y acoso sexual.

De igual manera, Bancomext proporcionó diversos insumos que permitieron a la Unidad de Igualdad de Género dar cuenta del seguimiento que la institución realiza para implementar diversas acciones en materia de género.

En total, se realizaron **cinco informes** a lo largo del año:

- ▶ Solicitud de información para integración de informes gubernamentales que presentará el Estado mexicano ante la Convención sobre la Eliminación de todas las formas de Discriminación contra la Mujer (CEDAW, por sus siglas en inglés) y la Plataforma de Acción de Beijing.
- ▶ Informe de seguimiento al Protocolo para la Pre-ven-ción, Atención y Sanción del Hostigamiento Sexual y Acoso Sexual.
- ▶ Informe de seguimiento del Programa Nacional de Derechos Humanos 2020-2024 (PNDH), en casos es-pecíficos de acciones de accesibilidad para personas con discapacidad.
- ▶ Solicitud de información del Grupo Promotor de los De-rechos de las Trabajadoras Sexuales.
- ▶ Informe de seguimiento a la implementación del princi-pio constitucional de paridad de género.



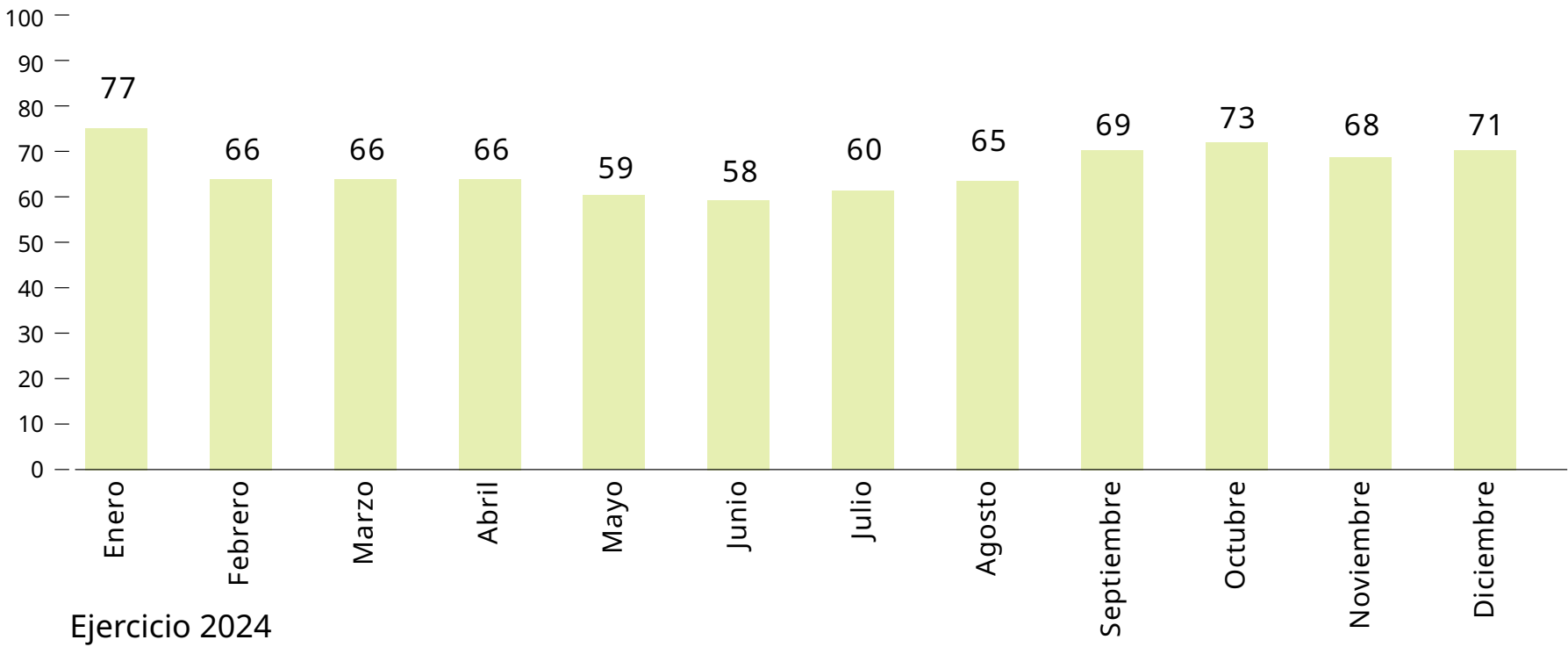
Recomendaciones de la Comisión Nacional de Derechos Humanos

A la fecha, la institución no cuenta con recomendación alguna.

Programa de Servicio Social y Prácticas Profesionales

- ▶ Se han establecido **convenios con al menos, diez instituciones educativas** de nivel superior y medio superior.
- ▶ La plantilla promedio cuenta con **70 personas jóvenes** al mes.
- ▶ Se retomó el programa de manera **100% presencial**.
- ▶ Se aumentó el porcentaje máximo de quienes realizan servicio social y prácticas del 10% al 15% por cada unidad administrativa.

Gráfica 49. Número de personas prestadoras de servicio social 2024.

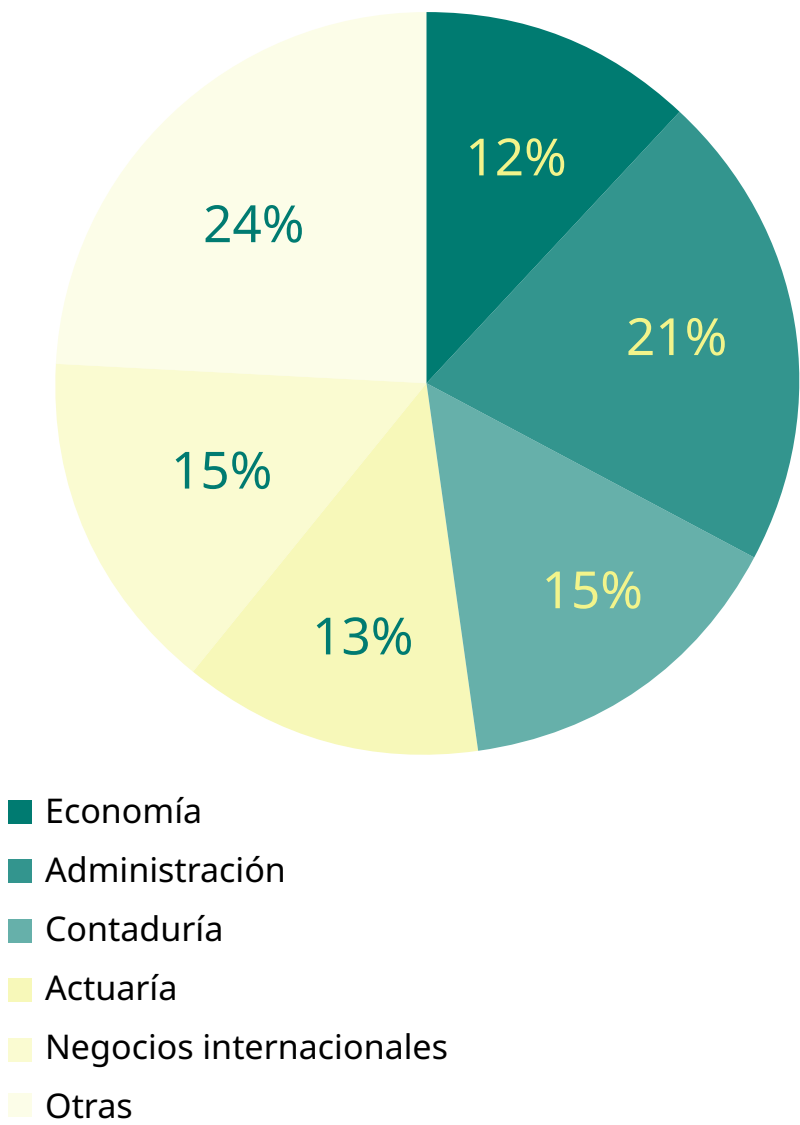


Fuente: elaboración Bancomext.

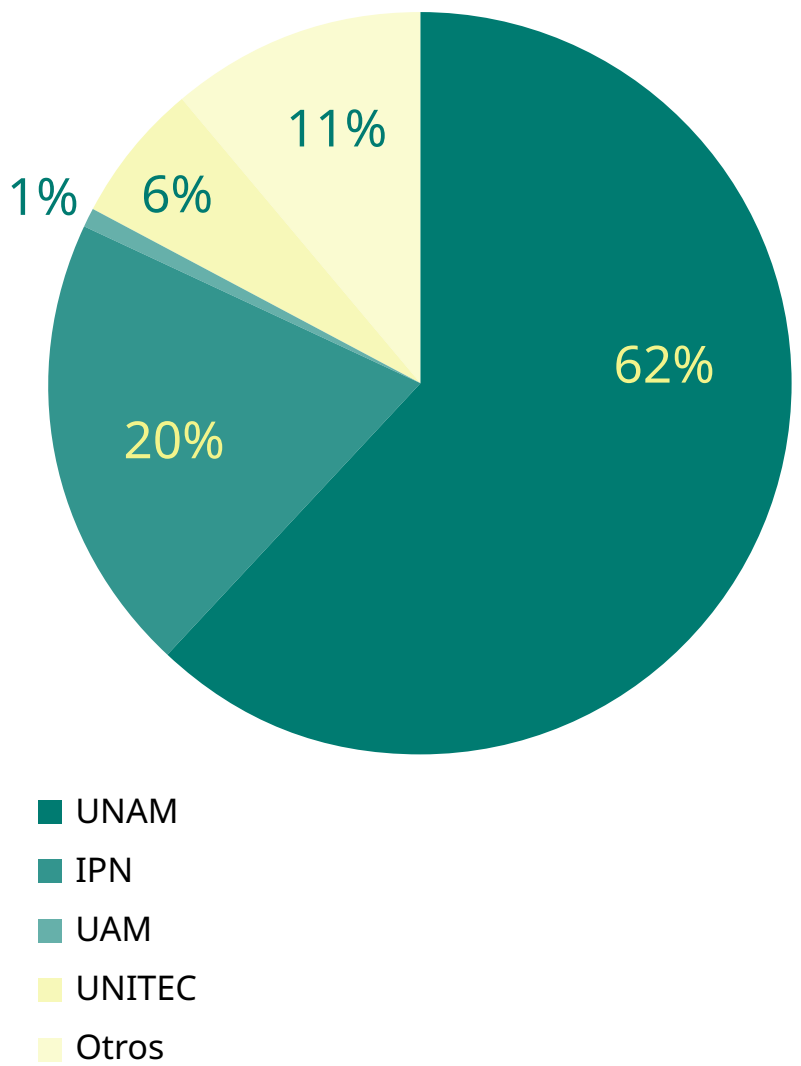
Actualmente, la conformación de la plantilla de personas prestadoras de servicio social se compone de carreras económico-administrativas. Las carreras que predominan son: Administración, Contaduría y Negocios Internacionales. (Ver Gráfico 50).

Asimismo, se muestra que la mayor cantidad de personas prestadoras de servicio social son provenientes de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), así como del Instituto Politécnico Nacional (IPN), (Ver Gráfico 51).

Gráfica 50. Promedio de personas prestadoras de servicio social y prácticas profesionales por carrera.



Gráfica 51. Promedio de personas prestadoras de servicio social y prácticas profesionales por institución educativa.



Fuente: elaboración Bancomext.

Fomento cultural y deportivo.
Eventos internos

- ▶ Bancomext **participó en la 59° edición de Juegos Bancarios.**
- ▶ El contingente estuvo integrado por 145 participantes, 55 mujeres y 90 hombres, y participaron en 19 disciplinas distintas (15 deportivas y 4 culturales).
- ▶ Bancomext quedó dentro de los 15 primeros lugares de más de 50 instituciones bancarias participantes.

A fin de contar con opciones para mejorar la salud y calidad de vida del personal, **se realizaron cinco actividades extra (ajenas a Juegos Bancarios):** Fitbody, baile de salón, acondicionamiento físico y yoga, con un total de 77 personas inscritas, así como la actividad de pausas activas, con la participación de todo el personal de la institución.



Foto: Archivo Bancomext

Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social

En su sesión del 28 de febrero de 2024, el Consejo Directivo de la institución autorizó la continuidad del Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social para fortalecer competencias en Bancomext.

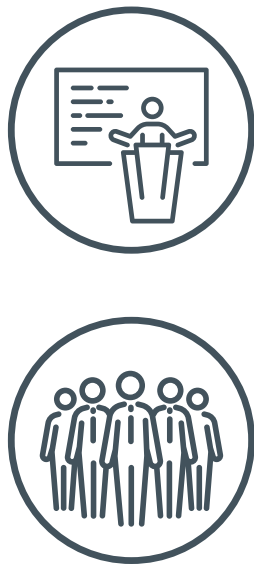
Se llevaron a cabo las siguientes actividades por cada eje temático:

Gráfica 52. Actividades del Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social.

Actividad por eje temático	Número de actividades realizadas	Número de personas beneficiadas
Comunidad	3	196
Educación	3	99
Medio ambiente	2	610

Fuente: elaboración Bancomext.

Las siguientes acciones fueron realizadas:



- ▶ Programa de Sensibilización Ambiental (UGAS/UERI).
- ▶ Webinar para jóvenes de la ENP sobre la misión, objetivo y quehacer de Bancomext.
- ▶ Primer Concurso de Poemas, en el marco de la conmemoración del Día Internacional de la Lengua Materna.
- ▶ Colecta en apoyo al Centro de Ayuda a Enfermos con Cáncer (CENAEC).
- ▶ Programa de verano Golondrinos, enfocado en fortalecer conceptos de educación financiera y creación de empresas entre las hijas e hijos del personal.
- ▶ Segunda edición del Eco-Bazar, que incluyó la invitación a colectivos de venta de productos sostenibles y la recolección y trueque de residuos electrónicos, PET y polietileno.
- ▶ Segunda edición del Rally de Sostenibilidad y del Concurso de Fotografía Sostenible.
- ▶ Primer Encuentro Universitario con Bancomext.
- ▶ Jornada de donación de sangre en apoyo a la Cruz Roja Mexicana.
- ▶ Bazar Navideño, enfocado en fomentar el consumo local de pequeñas y medianas empresas.

Procesos y calidad



Todos los procesos del Bancomext se encuentran alineados a los objetivos y metas de la institución; de igual modo, están completamente mapeados. Se han estandarizado los procesos con fines similares, y así se ha logrado homologar su operación y garantizar la calidad de los resultados.

Al cierre del 2024, el inventario de procesos de la institución se compone por un total de 108 procesos (78 sustantivos y 30 administrativos).

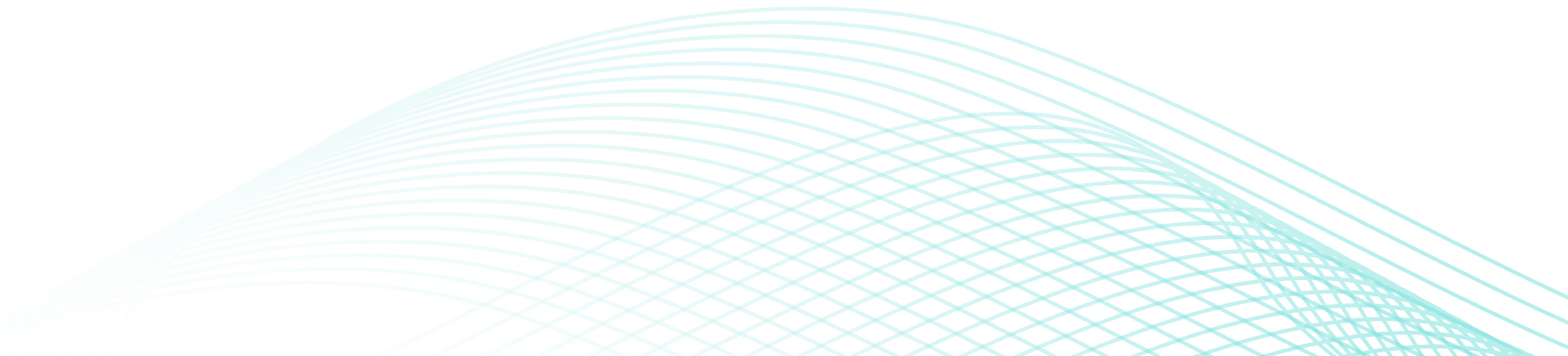
El Inventario Institucional de Normatividad, al cierre de 2024, registra un total de 126 documentos, incluidos los ocho Manuales Administrativos de Aplicación General (MAAG). Durante 2024 se actualizaron un total de 74 documentos, es decir, el 62.71% de la normatividad institucional, excluyendo los ocho MAAGs emitidos por la Secretaría de la Función Pública. De los 74 documentos actualizados, la distribución fue la siguiente.

Tabla 12. Manuales actualizados por tipo.

Manuales operativos	Manuales normativos	Manuales operativos vía addendum	Total
42	13	19	74



Bancomext ratifica su compromiso de seguir trabajando para potenciar los apoyos con trajes a la medida, en las diferentes regiones; facilitar el crédito a las pymes y contribuir a la estrategia del Gobierno de México para impulsar el desarrollo económico del país.



PRODUCTOS BANCOMEXT



EN OPERACIÓN		EN PROCESO
Equipamiento CAPEX	Cartas de crédito de exportación e importación	Financiamiento a contratos de la cadena automotriz y de autopartes
Garantía ECA	Financiamiento a inventarios (reportos)	Financiamiento a usuarios de parques industriales
Certificación PRIME	Edificios Comercio Exterior & Certificación Sustentable	Capital de trabajo a proveedores de cadenas de exportación
Industrias creativas: cine	Financiamiento al sector agroindustrial	Garantía comercio exterior ECA
Garantía empresarial	Factoraje a proveedores	
Garantía bursátil	Pyme 60	

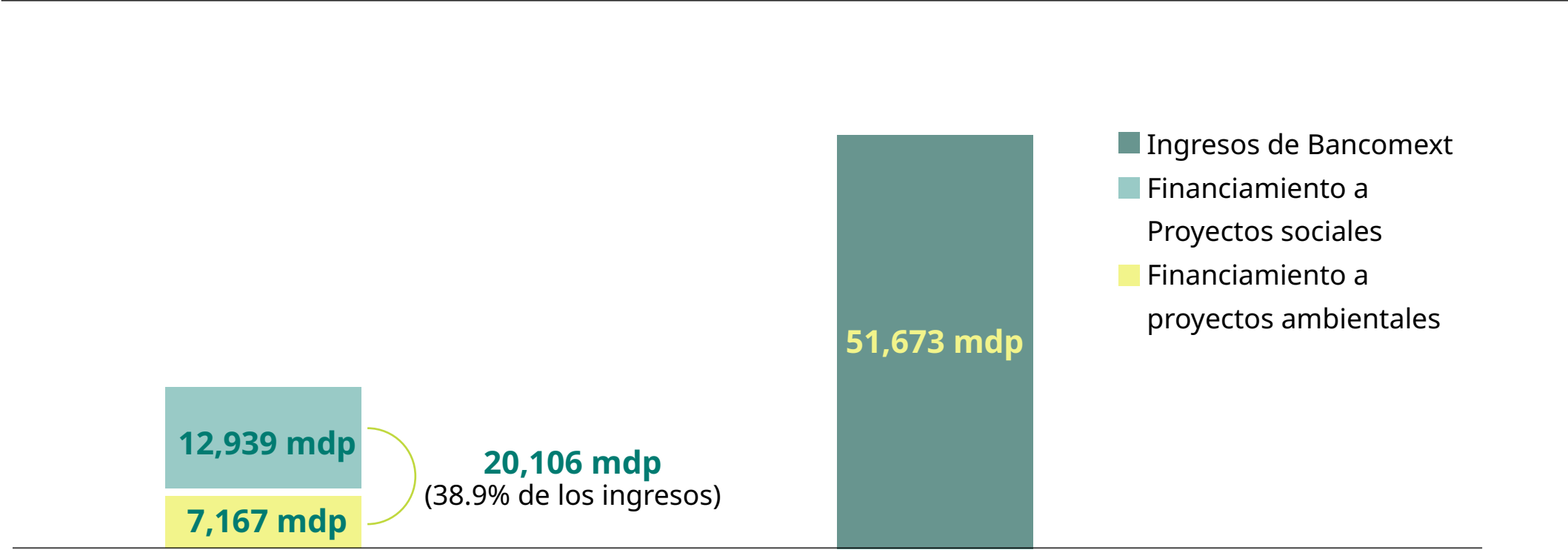
SOSTENIBILIDAD BANCOMEXT



Históricamente y en línea con su mandato, Bancomext ha contribuido en la movilización de recursos que generan beneficios ambientales y sociales. Con frecuencia, los créditos de esta institución facilitan la adopción de mejores y más eficientes tecnologías, contribuyen al desarrollo de proyectos de energía renovable y verde, favorecen la integración de pequeñas y medianas empresas en las cadenas de exportación y atraen capital a zonas vulnerables y con alto potencial de crecimiento, entre otros tantos beneficios que se generan en las comunidades donde opera su clientela. En este sentido, la sustentabilidad ha sido siempre una parte fundamental de la identidad y mandato de Bancomext. Entre enero y diciembre de 2024, se otorgaron financiamientos por **20,106 millones de pesos** a proyectos con beneficios ambientales y sociales, cantidad equivalente al **38.9%** de los ingresos del banco en 2024.



Gráfica 53. Financiamiento a proyectos ambientales y sociales como porcentaje de los ingresos totales de Bancomext (mdp) en 2024.



Fuente: elaboración Bancomext.

Para refrendar su compromiso en cuanto a la importancia de adoptar, de manera sistemática, los factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en el análisis de impacto de sus operaciones, Bancomext conformó su estrategia de sostenibilidad, además de que los factores de sostenibilidad financiera también aseguran la solidez del banco.

Por otra parte, se ha trabajado para identificar los nuevos riesgos climáticos que se enfrentan. El reconocimiento de estos riesgos, tanto en operaciones directas como en operaciones financiadas, obliga a establecer un mecanismo para integrarlos en las decisiones de inversión. Por ello, la estrategia de sostenibilidad fortalece a la institución para que continúe contribuyendo al desarrollo económico sostenible del país.

En este esfuerzo por fortalecer a nivel institucional el compromiso de Bancomext con el medio ambiente y la sociedad en general, se contempló alinear la estrategia de sostenibilidad con iniciativas nacionales e internacionales en la materia, en particular con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Organización de las Naciones Unidas (ONU) y varios compromisos adquiridos por México: aquellos suscritos en el marco del Acuerdo de París, los compromisos del Programa Nacional de Desarrollo (PND), del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (Pronafide) y del Protocolo de Sustentabilidad de la Asociación de Bancos de México.

Gráfica 54. Alineación de la Estrategia de Sostenibilidad Bancomext con iniciativas nacionales e internacionales.

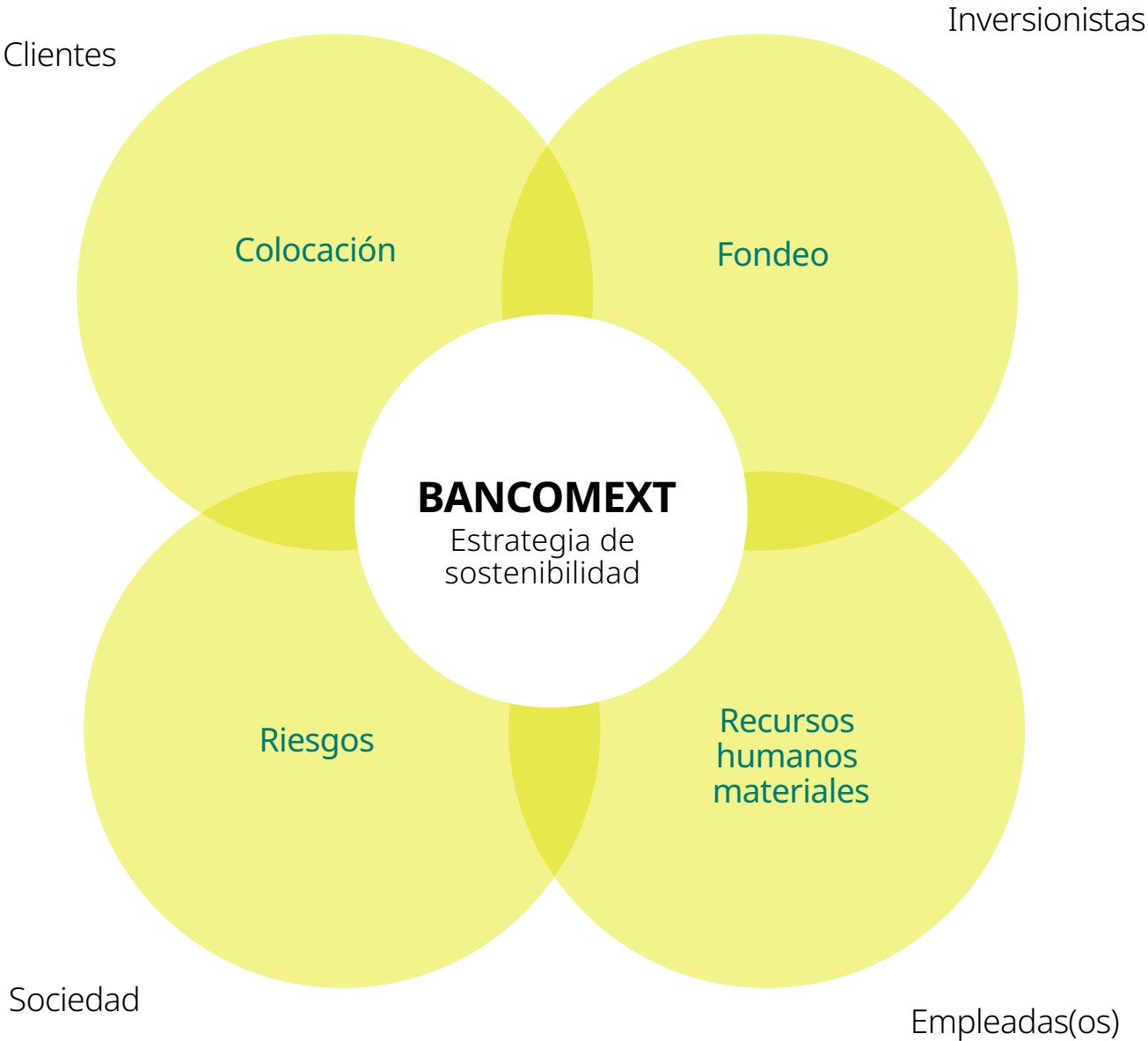


El objetivo de la estrategia de sostenibilidad de Bancomext es incorporar en la toma de decisiones las externalidades, positivas o negativas, que producen sus operaciones en materia ambiental y social. Esta incorporación incluye impactos hacia la clientela del banco a través del diseño de productos financieros; hacia las y los colaboradores para construir una atmósfera laboral positiva e incluyente en donde exista un crecimiento profesional basado en el esfuerzo y un equilibrio entre la vida familiar y laboral; hacia las y los proveedores para lograr un uso eficiente de recursos; hacia las empresas, instituciones y personas inversionistas para ofrecerles instrumentos innovadores, como bonos etiquetados; y hacia la sociedad en general a través de identificar y gestionar riesgos climáticos, así como medir los impactos ambientales y sociales de las operaciones de la institución.



Fuente: elaboración Bancomext.

Gráfica 55. Componentes de la Estrategia de Sostenibilidad de Bancomext.



A través del SARAS se evalúan todas las operaciones de primer piso a recibir financiamiento. Este sistema considera políticas y procedimientos para identificar y evaluar los posibles riesgos y beneficios de la clientela, determinar las medidas de mitigación en función del perfil específico de cada operación alineada a las mejores prácticas financieras, ambientales y sociales, y asegurar un financiamiento de productos centrados en potencializar una economía verde con enfoque ambiental y social. De esta manera, el banco transita hacia una inversión cada vez más sostenible y funge como un agente del cambio.

Fuente: elaboración Bancomext.

Gobernanza

La implementación de una estrategia recae, de manera primordial, en la existencia de una estructura corporativa adecuada que delimite objetivos claros y tramos de responsabilidad definidos, y que también establezca procesos y procedimientos para su implementación, así como mecanismos de seguimiento y rendición de cuentas. El Consejo Directivo, en tanto máximo órgano de gobierno del banco, es el encargado de aprobar la estrategia corporativa institucional. De acuerdo con la Ley de Planeación, esta estrategia deberá observar todos los aspectos referidos a las variables ambientales, económicas, sociales y culturales. Así, el Programa Institucional de Bancomext 2020-2024 establece como objetivo prioritario el desarrollo económico sostenible del país, al tiempo que impulsa a las empresas generadoras de divisas mediante un uso eficiente y sostenible de los recursos y de los medios y capacidades humanas para garantizar los objetivos del país en este rubro. En línea con el Programa Institucional, la estrategia de sostenibilidad establece la visión general para incorporar aspectos ambientales y sociales en las acciones que desarrolle el banco.

Con la finalidad de atender adecuadamente dicho mandato, el Consejo Directivo instruyó la creación del Comité de Finanzas Sostenibles (Cofiso) como órgano delegado, el cual está facultado, entre otras acciones, para lo siguiente:

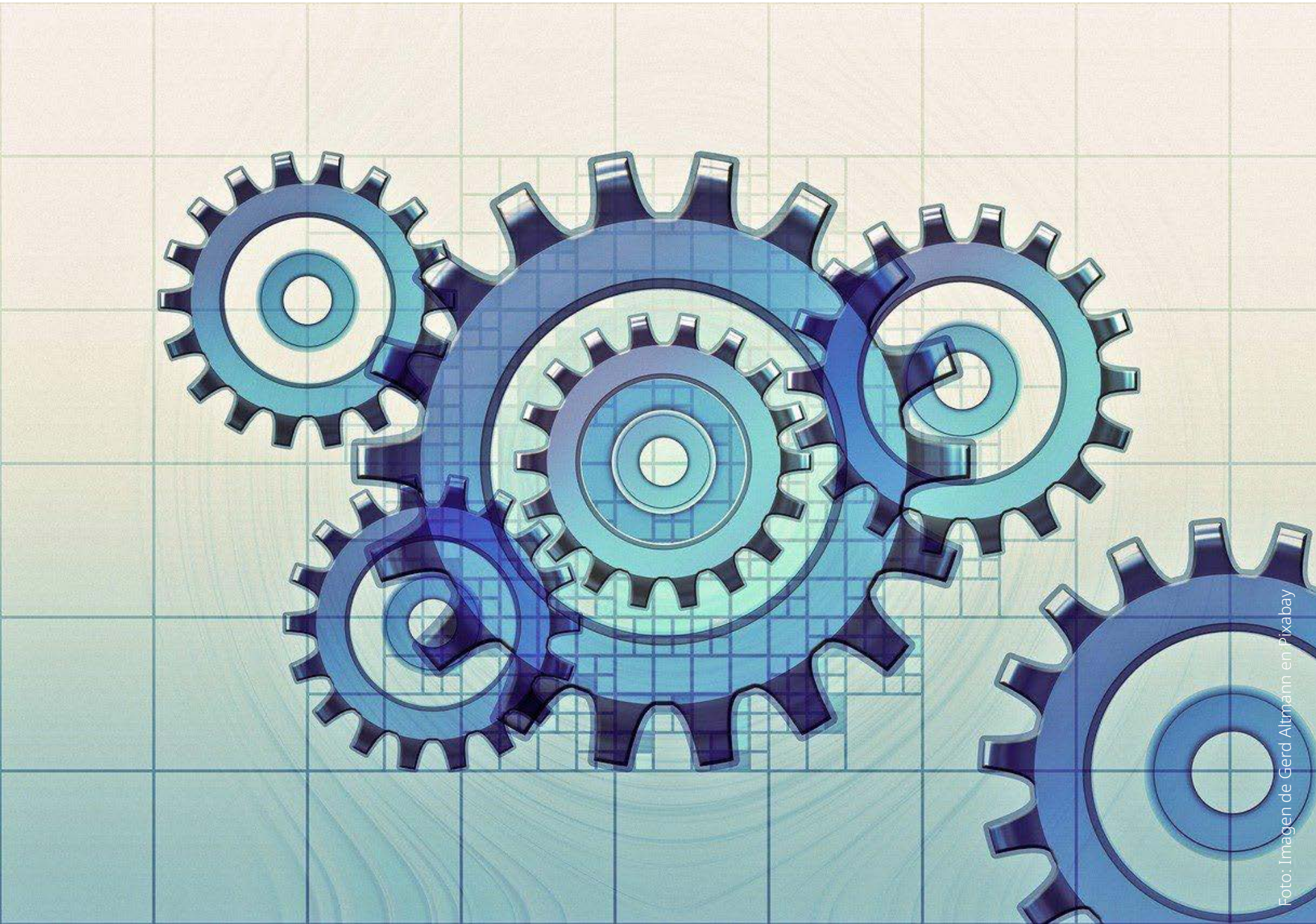


Foto: Imagen de Gerd Altmann en Pixabay

- ▶ Monitorear la rentabilidad institucional (financiera, social y ambiental) para alcanzar la rentabilidad objetivo;
- ▶ Revisar, validar y autorizar el modelo, objetivos y estrategias de sostenibilidad del banco, incluyendo factores ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) en los modelos de negocio de crédito y mercados en el corto, mediano y largo plazos, así como dar seguimiento a su implementación;
- ▶ Validar, autorizar y dar seguimiento a los indicadores ASG propuestos en el corto, mediano y largo plazos;
- ▶ Dar seguimiento a las evaluaciones de riesgos ambientales y sociales elaboradas por la Unidad de Gestión Ambiental y Social (UGAS);
- ▶ Dar seguimiento a las emisiones temáticas para asegurar que se cumplan los lineamientos y requisitos establecidos en ellas;
- ▶ Supervisar las acciones de capacitación interna en temas de riesgos ambientales y sociales para el buen funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales; e
- ▶ Informar a la Dirección General sobre el desempeño de la estrategia financiera integral de la institución.

El Cofiso se encuentra integrado por los titulares de las siguientes unidades: Proyectos y Programas Económicos y Financieros; Tesorería y Mercados Financieros; Emisiones y Relaciones Internacionales; Crédito; y Gestión Integral de Riesgos y Rentabilidad. El titular de esta última funge como presidente del Cofiso. Además, este comité cuenta con un asiento para una persona experta independiente en materia de sostenibilidad.

Alcanzar los objetivos delineados en la estrategia de sostenibilidad está, en gran medida, relacionado con la capacidad de que todas las personas que conforman Bancomext conozcan y contribuyan en el proceso. Para ello, en 2024 se realizaron diversas capacitaciones en la materia que alcanzaron **374 horas/persona** en su conjunto.

Tabla 13. Cursos de capacitación en materia ASG ofrecidos durante 2024.

Nombre del curso	Número de personas colaboradoras capacitadas	Horas de capacitación
Curso en formación ASG en el sistema financiero	3	186
Greenwashing, un nuevo factor de riesgo	62	62
Normas NIIF S1 y S2	5	60
Código de conducta Bancomext	66	66

Fuente: elaboración Bancomext.

En el proceso de desarrollo de la estrategia de sostenibilidad de Bancomext se llevó a cabo un diagnóstico que permitió identificar las acciones necesarias para incorporar criterios de sostenibilidad en sus operaciones. Se determinaron **39 líneas de acción: cuatro habilitadoras, 16 implementadoras, nueve de seguimiento y diez de comunicación y divulgación. Al cierre de diciembre de 2024, se concluyeron siete de dichas acciones (18%), mientras que 23 están en proceso de implementación (59%).** El resto de las actividades a mediano y largo plazos depende de la conclusión de otras acciones.

Las líneas de acción se vinculan con los tres pilares que conforman la estrategia y que se enumeran a continuación:

Pilar 1. Humano y organizacional

A través de este pilar se busca fortalecer las capacidades internas de la institución que permitan hacer un uso eficiente de los recursos materiales, financieros y humanos para contribuir al desarrollo sostenible del sector exportador.

Para ello, Bancomext cuenta con políticas y líneas de acción específicas en cada una de las siguientes vertientes:

Derechos laborales

De manera activa, la institución busca mejorar las condiciones y la satisfacción laboral de sus colaboradores. Año con año, estos esfuerzos han quedado de manifiesto en los resultados de la Encuesta de Clima y Cultura Organizacional. El objetivo de este ejercicio es identificar las principales fortalezas y áreas de oportunidad del clima organizacional de Bancomext, para después implementar las acciones correctivas necesarias. La encuesta evalúa diferentes factores relacionados con los derechos laborales en el banco, entre los que destacan: el respeto a los derechos humanos, el reconocimiento laboral, la evaluación continua del desempeño, el Servicio Profesional de Carrera, la calidad de vida laboral y estrés, el balance trabajo-familia, los valores, el trabajo en equipo y la identidad con la institución, entre otros.

En este sentido, durante 2024 se realizó un análisis del periodo 2019-2023 como estrategia implementada para la Encuesta de Clima y Cultura Organizacional 2024, en la cual Bancomext obtuvo un promedio del índice global de **86.84/100**.

Los factores de evaluación en los cuales Bancomext obtuvo mejores calificaciones fueron los siguientes:

1. Transparencia (“En mi institución se protegen los datos personales de las usuarias y usuarios”).
2. Identidad con la institución (“Estoy orgullosa(o) de ser parte de mi institución”).
3. Valores (“En mi área se difunde y fomenta que actuemos conforme al Código de Conducta de mi institución”).
4. Normatividad y austeridad (“Las personas servidoras públicas de mi institución realizan sus funciones conforme a lo establecido en las normas y las leyes”).
5. Organización (“Los manuales de organización y procedimientos de mi institución son claros y facilitan mi trabajo”).

Diversidad y equidad

Bancomext cuenta con un comité encargado de la vigilancia, desarrollo e implementación de prácticas de igualdad y no discriminación. Además, la institución tiene una política de igualdad de género, cuyo objetivo es incidir en un cambio organizacional que institucionalice la igualdad en su cultura y estructura. De esta política se ha desprendido un plan de trabajo a través del cual se busca incorporar, gradualmente y de manera transversal, la perspectiva de género en los programas y proyectos de Bancomext. La política es aplicable a todas las personas que desarrollen una relación de índole comercial y profesional con el banco, y en ella se establecen diversas líneas de acción en diferentes ámbitos, como cultura organizacional, desarrollo de capacidades, asignación de recursos, procesos y procedimientos, monitoreo, evaluación y transparencia, buenas prácticas y transversalización.

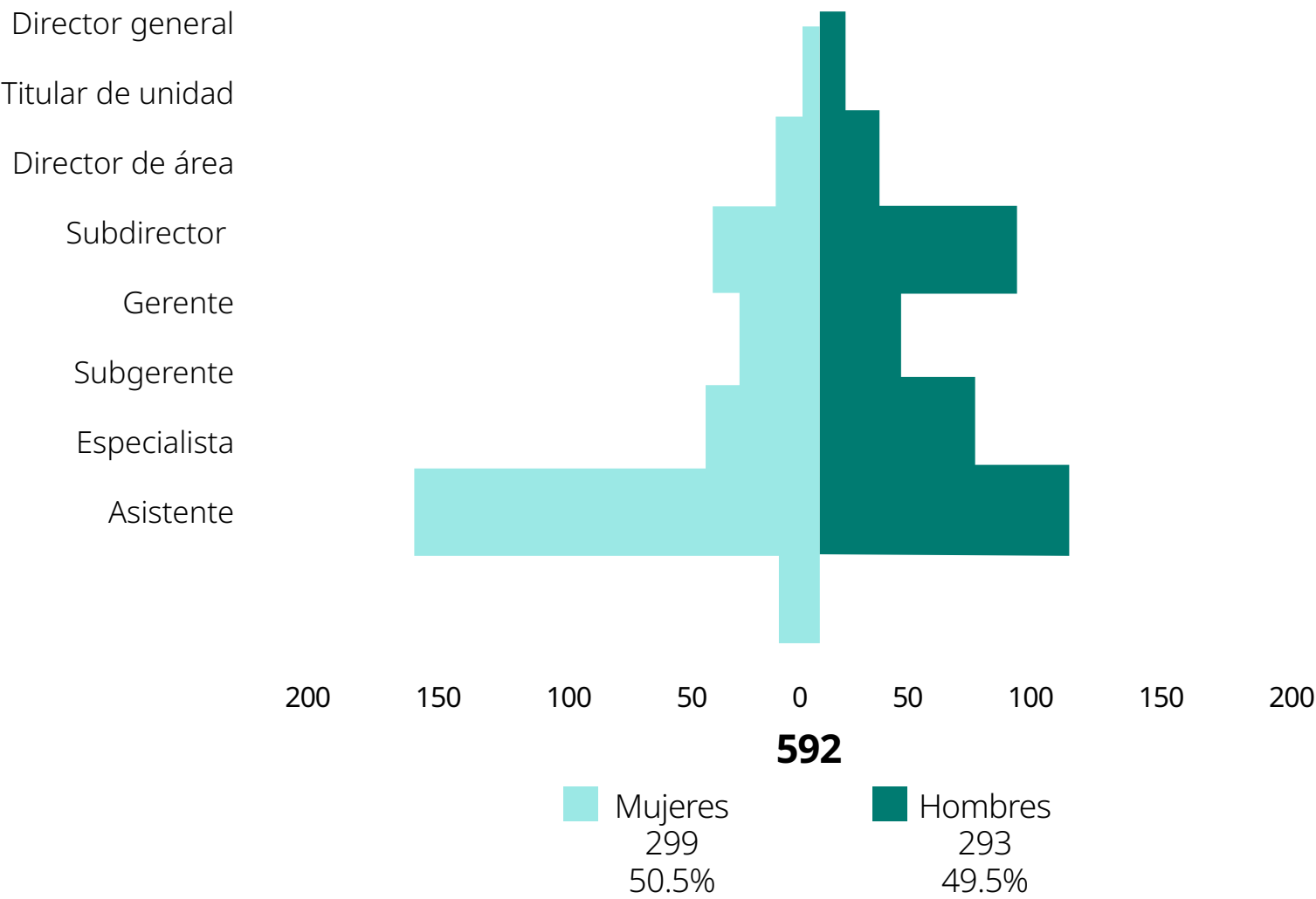
En el marco de esta política se han desarrollado diversas actividades, tales como la obtención de la Certificación en la Norma Mexicana NMX-R-025-SC-FI-2015 en Igualdad Laboral y No Discriminación y la Red de Enlaces de Género, entre otras.

Las políticas instauradas han permitido que la institución tenga una brecha salarial de género cero en todos los niveles de la estructura orgánica, mientras que, al cierre de 2024, la distribución organizacional reporta un **49.5% de hombres y un 50.5% de mujeres** que trabajan en el banco.



Foto: Archivo Bancomext

Gráfica 56. Composición de la estructura organizacional de Bancomext, 2024.



Capacitación y desarrollo

Bancomext cuenta con un Manual del Proceso de Capacitación, cuyo objetivo es identificar necesidades particulares de actualización y reforzamiento de conocimientos que permitan, por una parte, reducir la probabilidad de materialización de riesgos operativos, tecnológicos y normativos, entre otros, y, por otra, incorporar nuevas herramientas y mejores prácticas internacionales. El manual también determina las directrices referentes a la participación de las y los trabajadores en cursos, talleres, programas, seminarios y conferencias en territorio nacional y/o en el extranjero. Este proceso se desarrolla e implementa a través del Programa Institucional de Capacitación, actualizado y aprobado anualmente. A través de este programa se busca que las personas colaboradoras adopten las mejores prácticas y se mantengan actualizadas sobre conocimientos específicos en sus respectivos ámbitos de competencia.

Fuente: elaboración Bancomext.

Pilar 2. Transformación ambiental

Bancomext se reconoce como un agente de cambio con la capacidad para movilizar recursos hacia proyectos que permitan mitigar y adaptarse a los efectos del cambio climático. Para ello, el banco ha instaurado una serie de políticas y mecanismos que faciliten la instrumentación de su estrategia de sostenibilidad, mismas que se detallan a continuación. Estas políticas permitieron que, durante 2024, el banco financiara **7,166.5 millones de pesos** en proyectos con beneficios ambientales, equivalente al **13.9%** de los ingresos totales del mismo año.

Política ambiental y social

Bancomext cuenta con una política ambiental y social que establece los compromisos de la institución para contribuir al desarrollo sostenible del país y mitigar los impactos ambientales y sociales de los programas, proyectos y productos que financia. Esta política promueve, entre otros aspectos, el diseño e implementación de programas y productos financieros que contribuyan tanto a mitigar los efectos del cambio climático, en cumplimiento con las metas de reducción de gases de efecto invernadero asumidas por el Gobierno federal, como a fomentar una cultura sostenible dentro de la institución a través del uso eficiente de recursos del banco.

Riesgos climáticos

Bancomext reconoce el cambio climático como un riesgo con el potencial de impactar tanto sus activos físicos como financieros. Durante 2024, el banco fue seleccionado para participar en el programa Piloto de análisis de escenarios climáticos en el sector financiero mexicano, impulsado por el Banco de México. El objetivo de este programa es desarrollar capacidades técnicas para identificar los riesgos y oportunidades en la cartera de Bancomext.

Por otra parte, a través del SARAS, el banco identifica los riesgos **físicos** potenciales a los que se encuentra expuesta la clientela de la institución. La identificación se realiza a un nivel de granularidad estatal a través de las herramientas disponibles, como el Atlas Nacional de Riesgos del Cenapred y el Atlas Nacional de Vulnerabilidad de Cambio Climático del INECC. En el apartado del Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales se pueden conocer más detalles al respecto.

Transición energética y verde

Durante 2024, se continuó con el financiamiento al sector energético, específicamente proyectos de generación de energía con tecnologías más eficientes que otras fuentes tradicionales de energía. Estas tecnologías contribuyen a reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en un proceso de transición hacia energías limpias.

Lista de exclusión

Bancomext cuenta con una lista de exclusión basada en la lista de la Corporación Financiera Internacional (CFI). Su objetivo principal es verificar que los créditos o financiamientos evaluados sean congruentes con el compromiso del banco en materia ambiental y social. La lista de exclusión de Bancomext está alineada con el marco jurídico mexicano y también toma en cuenta convenciones, convenios, protocolos, acuerdos y declaraciones internacionales y multilaterales relacionados con aspectos ambientales, sociales y laborales. La lista completa de exclusión se encuentra disponible en el siguiente vínculo: <https://www.bancomext.com/storage/2022/10/Lista-de-exclusi%C3%B3n-actualizada-formato-2022.pdf>

Consumo eléctrico y emisiones de gases de efecto invernadero

Bancomext ha comenzado a llevar un registro sobre el uso de recursos energéticos, en particular, sobre el empleo de electricidad en sus instalaciones y de combustible en su flota. Al cierre de 2024, la flota vehicular de la institución consumió **9,351** litros de gasolina, mientras que el consumo de energía fue de **2,188,998 kWh**, equivalentes a **8.2 GJ**.³⁵ Estas mediciones

³⁵ Incluye consumo eléctrico de oficinas centrales e instalaciones en Tláhuac. Excluye oficinas estatales.

base permitirán monitorear el desempeño de las emisiones directas del banco en los siguientes años.

Política con proveedores

La institución considera criterios ambientales, sociales y de gobernanza en sus políticas de adquisiciones, arrendamientos y prestación de servicios. Tales políticas establecen que las contrataciones deberán asegurar las mejores condiciones para el Estado, y considerar la eficiencia energética, el uso responsable del agua, la optimización y el uso sustentable de los recursos, así como la protección al medio ambiente. En este sentido, se procura adquirir bienes que tengan un grado inferior de impacto ambiental y que permitan la reducción de la emisión de gases de efecto invernadero, tales como:

- a) Bienes que no contengan elementos tóxicos durante su elaboración;
- b) Bienes reciclables;
- c) Bienes cuyo proceso de fabricación considere procesos de reciclamiento;
- d) Bienes reutilizables
- e) Bienes que sean productos orgánicos y/o sustentables, cuyas prácticas de producción promuevan la conservación del medio ambiente.



Foto: Imagen de b forestsmith en Pixabay

Pilar 3. Impacto comunitario y en la sociedad

Como parte de su mandato, Bancomext busca impulsar proyectos que generen empleos y desarrollo regional en comunidades y zonas vulnerables que cuenten con empresas relacionadas a la cadena del sector exportador. En 2024, la institución otorgó **12,939.33 millones de pesos** en financiamientos a proyectos con beneficios sociales, cifra equivalente al **25.0%** de los ingresos del banco en el mismo año. Este logro ha sido resultado de acciones específicas encaminadas a incorporar factores sociales en el análisis del proceso de crédito.

Así, desde la implementación del Marco Sostenible de Bonos Sustentables de Bancomext en julio de 2021, la institución ha financiado **61,632 millones de pesos** en proyectos con beneficios sociales.

A continuación, se mencionan otras acciones específicas encaminadas a integrar factores sociales en las operaciones del banco.

Productos financieros

En atención al compromiso con la diversidad, equidad y reducción de brecha de género, se desarrolló el Programa MujerES



Bancomext, dirigido a empresas pymex, cuya propiedad (un 51% del accionado) y toma de decisiones recaiga en mujeres. El programa surgió de las necesidades de productos para fomentar la inclusión de las mujeres en el sistema financiero de México. Al cierre de 2024, el programa MujerES Bancomext alcanzó 3,005 millones de pesos en colocación.

Responsabilidad corporativa

Bancomext cuenta con un Programa de Responsabilidad Social interno que impulsa diferentes actividades filantrópicas, como colectas para asociaciones y centros de ayuda de per-

sonas enfermas. Para mayor información con respecto a las acciones de responsabilidad corporativa del banco, consultar la información en este informe referida al Programa de Liderazgo Positivo y Responsabilidad Social, a la Campaña de Divulgación Interna: UGAS te recomienda y al Programa de Servicio Social y Prácticas Profesionales.

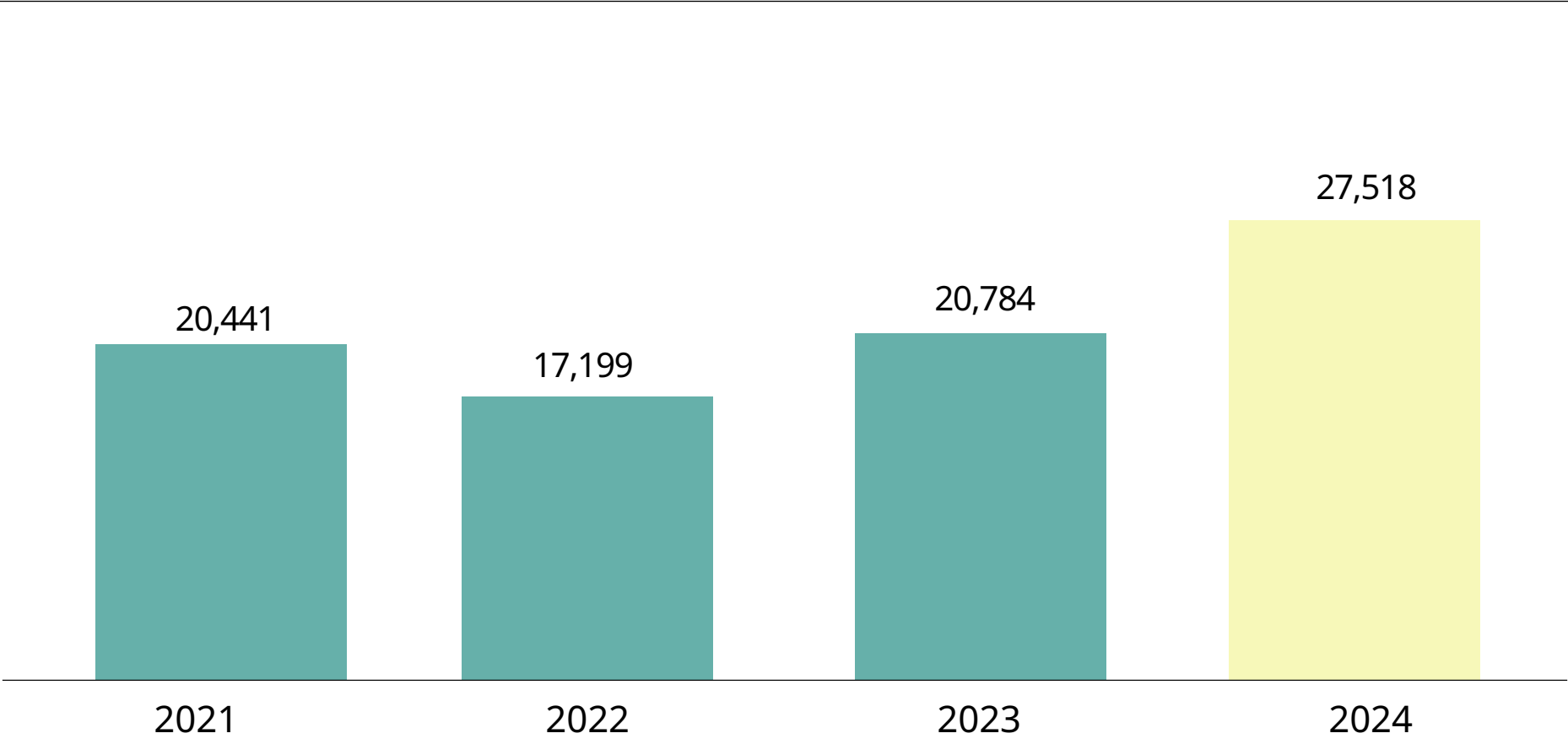
Líneas de acción transversales

De manera transversal, Bancomext ha implementado actividades específicas de alto impacto que facilitan la instrumentación de su estrategia de sostenibilidad.

Bonos Sustentables

En julio de 2021 se publicó el Marco de Bonos Sustentables de Bancomext, alineado a una serie de estándares de mejores prácticas de la industria, como los Lineamientos de Bonos Sustentables (Sustainability Bond Guidelines), los Principios de Bonos Verdes (The Green Bond Principles) y los Principios de Bonos Sociales (The Social Bond Principles), todos publicados por la International Capital Market Association (ICMA), así como los ODS de la ONU. El marco determina las características que deberán cumplir los proyectos a financiarse con los recursos de los bonos; se cuenta, específicamente, con tres categorías sociales elegibles (acceso a servicios esenciales, generación de empleos, y progreso socioeconómico y empoderamiento) y siete categorías ambientales (energías renovables, eficiencia de la energía, gestión sustentable del agua y aguas residuales, transporte limpio, edificios verdes, gestión ambiental sustentable de los recursos naturales vivos y uso de la tierra, y prevención y control de la contaminación). Desde 2021 se han emitido **71,016 millones de pesos y 714 millones de dólares**, etiquetados como sustentables.

Gráfica 57. Monto emitido por año en certificados bursátiles y bonos internacionales etiquetado como sustentable 2021-2024 (mdp).³⁶



36 Para el monto emitido durante 2021 se consideran USD 500 millones de la emisión de un bono subordinado. Para el monto emitido durante 2024 se consideran USD 214 millones de la emisión BACMEXT 24DX. El tipo de cambio para convertir dicha cantidad fue de 20.8829 pesos mexicanos por dólar.

Fuente: elaboración Bancomext.

Estos recursos han sido debidamente asignados a las categorías elegibles establecidas en el marco, y se cuenta con tres años desde su emisión para informar al público inversionista sobre el uso de los recursos. Al cierre de diciembre 2024, Bancomext había asignado, en promedio, un **81%** a categorías sociales y un **19%** a categorías ambientales en los portafolios acreditados. En particular, se registraba el siguiente avance con respecto a la asignación de recursos. (Ver Tabla 14).

Los reportes de asignación para cada una de las emisiones pueden consultarse en la página de internet de Bancomext.

SARAS

Su principal objetivo es identificar, categorizar, evaluar, supervisar y administrar la exposición y la afectación que pueda tener el banco frente a los potenciales impactos negativos ambientales y sociales de los proyectos y/o empresas de primer piso que solicitan créditos y que, por su naturaleza, incidan en riesgos tanto crediticios como reputacionales para la institución. Asimismo, el SARAS ayuda a impulsar el desarrollo del comercio exterior sostenible al verificar el cumplimiento de requerimientos ambientales y sociales, tanto a nivel nacional como internacional. Para conocer con mayor detalle el funcionamiento y los resultados del sistema, consultar el apartado Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) de este informe.

Tabla 14. Porcentaje de acreditación de recursos de emisiones sustentables de Bancomext, 2024.

Año de emisión	Emisión	Cantidad por acreditar	Recursos totales acreditados (%)
2021	BNCE 2.72	USD \$500,000 m	100.8%
2021	BACMEXT 21X, 21-2X, y 21-3X	MXN \$10,000 m	102.8%
2022	BACMEXT 22X, 22-2X, y 22-3X	MXN \$17,199.2 m	100.5%
2023	BACMEXT 23X y 23-2X	MXN \$10,000 m	100.7%
2023	BACMEXT 23-3X y 23-4X	MXN \$10,784.4 m	100.2%
2024	BACMEXT 24X y 24-2X	MXN \$12,078.9 m	100.9%
2024	BACMEXT 24-3X, 24DX y 24-4X	MXN \$15,000	100.1%

Fuente: elaboración Bancomext.

AGENCIAS CALIFICADORAS



Las agencias calificadoras Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings consideran, para asignar sus calificaciones a Bancomext, 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. De esta manera, el respaldo del Gobierno federal, representado por la garantía explícita del gobierno incluida en la Ley Orgánica del banco, implica que Bancomext recibe las mismas calificaciones y perspectivas de desempeño del Gobierno federal por parte de las agencias calificadoras.



Tabla 15. Calificaciones actualizadas al 31 de diciembre de 2024.

Moody's Investors Service – Escala global, moneda extranjera y local	
Perspectiva	Negativa
Calificación a largo plazo	Baa2
Calificación a corto plazo	P-2
Moody's Local México – Escala local	
Perspectiva	Estable
Calificación de emisor en moneda local a largo plazo	AAA.mx
Calificación de emisor en moneda local a corto plazo	ML A-1.mx
Calificación de deuda senior quirografaria en moneda local a largo plazo	AAA.mx
Standard & Poor's – Escala global, moneda extranjera	
Perspectiva	Estable
Deuda Externa Largo Plazo	BBB
Deuda Externa Corto Plazo	A-2
Standard & Poor's – Escala global, moneda local	
Perspectiva	Estable
Deuda externa a largo plazo	BBB+
Deuda externa a corto plazo	A-2
Standard & Poor's National – Escala Local	
Perspectiva	Estable

Calificación escala nacional a largo plazo	mxAAA
Calificación escala nacional a corto plazo	mxA-1+
Fitch Ratings – Escala global, moneda extranjera y local	
Perspectiva	Estable
Calificación de emisor a largo plazo	BBB-
Calificación de emisor a corto plazo	F3
Fitch National – Escala local	
Perspectiva	Estable
Escala nacional a largo plazo	AAA(mex)
Escala nacional a corto plazo	F1+(mex)
HR Ratings – Escala global	
Perspectiva	Negativa
Escala global a largo plazo	HR BBB+ (G)
Escala global a corto plazo	HR3 (G)
HR Ratings – Escala local	
Perspectiva	Estable
Escala local a largo plazo	HR AAA
Escala local a corto plazo	HR+1

Fuente: elaboración Bancomext con información de www.hrratings.com; www.fitchratings.com; www.spglobal.com; www.moodylocal.com; www.moody.com

PERFIL FINANCIERO



Los resultados de la operación y situación financiera correspondientes se presentan a continuación:

Tabla 16. Estado de resultado integral consolidado con subsidiarias por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación 2024- 2023
Ingresos por intereses	51,673	44,474	7,199
Gastos por intereses	(41,947)	(36,235)	(5,712)
MARGEN FINANCIERO	9,726	8,239	1,487
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,701)	(3,830)	1,129
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,025	4,409	2,616
Comisiones y tarifas cobradas	1,282	870	412
Comisiones y tarifas pagadas	(51)	(59)	8
Resultado por intermediación	323	322	1
Otros ingresos (egresos) de la operación	38	129	(91)
Aprovechamientos	(9,299)	(7,158)	(2,141)
Gastos de administración y promoción	(3,113)	(2,453)	(660)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	(3,795)	(3,940)	145
Participación en el resultado neto de otras entidades	41	(42)	83
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	(3,754)	(3,982)	228
Impuestos a la utilidad	(229)	579	(808)
Impuestos a la utilidad causados	(5)	(7)	2
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(224)	586	(810)
RESULTADO NETO	(3,983)	(3,403)	(580)
Otros Resultados Integrales			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	-	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados	2,023	327	1,696
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-
RESULTADO INTEGRAL	(1,960)	(3,076)	1,116
Resultado neto atribuible a:			
Participación controladora	(3,983)	(3,403)	(580)
Participación no controladora	-	-	-
	(3,983)	(3,403)	(580)
Resultado integral atribuible a:			
Participación controladora	(1,960)	(3,076)	1,116
Participación no controladora	-	-	-
	(1,960)	(3,076)	1,116

Fuente: elaboración Bancomext con información
Nota: Aprovechamientos (se desglosa del rubro de “Otros ingresos (egresos) de las operaciones”). El Ejecutivo federal, a través de la SHCP, en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación vigente, instruyó el entero de aprovechamientos a la institución por un total de 9,299 millones de pesos en 2024 y 7,158 millones de pesos en 2023, con cargo a la utilidad antes de impuestos.

Tabla 17. Estados de situación financiera consolidados con subsidiarias, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023 (Activo).

	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación Dic24 - Dic23		Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación Dic24 - Dic23
ACTIVO							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	55,664	47,830	7,834				
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS				CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			
Instrumentos financieros negociables	205,424	192,191	13,233	Créditos comerciales			
Instrumentos financieros para cobrar o vender	10,235	10,011	224	Actividad empresarial o comercial	223	6,025	(5,802)
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	211	204	7	Entidades financieras	-	1,341	(1,341)
	215,870	202,406	13,464	Créditos de consumo	2	2	-
DEUDORES POR REPORTO	44,991	4,470	40,521	Créditos a la vivienda			
				Media y residencial	1	1	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	226	7,369	(7,143)
Con fines de negociación	340	276	64				
Con fines de cobertura	1,666	5,914	(4,248)	CARTERA DE CRÉDITO	305,421	220,110	85,311
	2,006	6,190	(4,184)	(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(112)	(85)	(27)
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1				ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(8,197)	(9,730)	1,533
Créditos comerciales				TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	297,112	210,295	86,817
Actividad empresarial o comercial	224,937	168,575	56,362				
Entidades financieras	59,007	35,607	23,400	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,276	3,493	4,783
Entidades gubernamentales	20,254	8,423	11,831	BIENES ADJUDICADOS (NETO)	1	-	1
Créditos de consumo	17	18	(1)	ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA O PARA DISTRIBUIR A LOS PROPIETARIOS	-	-	-
Créditos a la vivienda				PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,820	2,075	(255)
Media y residencial	43	54	(11)	PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	526	478	48
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	304,258	212,677	91,581	ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	15	17	(2)
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2				INVERSIONES PERMANENTES	796	755	41
Créditos comerciales				ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	4,505	4,729	(224)
Actividad empresarial o comercial	934	55	879	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	-	-	-
Créditos de consumo	-	1	(1)				
Créditos a la vivienda							
Media y residencial	3	8	(5)				
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	937	64	873				
				TOTAL ACTIVO	631,582	482,738	148,844

Tabla 18. Estados de situación financiera consolidados con subsidiarias, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023, (Pasivo y capital contable).

	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación Dic24 - Dic23		Diciembre 2024	Diciembre 2023	Variación Dic24 - Dic23
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE				CAPITAL CONTRIBUIDO			
CAPTACIÓN TRADICIONAL				Capital social			
Depósitos a plazo					51,137	43,235	7,902
Mercado de dinero	187,979	127,568	60,411	Aportaciones para futuros aumentos de capital		7,902	1,397
Títulos de crédito emitidos	105,727	89,224	16,503	formalizadas por su Órgano de Gobierno	9,299		
	293,706	216,792	76,914	Prima en venta de acciones	81	81	-
					60,517	51,218	9,299
PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS				CAPITAL GANADO (PERDIDO)			
De exigibilidad inmediata	4,740	5,959	(1,219)	Reservas de capital	854	854	-
De corto plazo	25,739	18,341	7,398	Resultados acumulados	(17,905)	(13,922)	(3,983)
De largo plazo	20,543	18,151	2,392	Otros resultados integrales			
	51,022	42,451	8,571	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o			
				vender	5	5	-
ACREEDORES POR REPORTO	174,661	165,317	9,344	Remediciones de beneficios definidos a los empleados	818	(1,205)	2,023
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA				Resultado por tenencia de activos no monetarios	(25)	(25)	-
Reportos (Saldo acreedor)	42,520	2,242	40,278	Por valuación de activo fijo	(22)	(22)	-
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS				Por valuación de inversiones permanentes en acciones	(3)	(3)	-
Con fines de negociación	310	245	65	Participación en ORI de otras entidades	53	53	-
Con fines de cobertura	7,255	1,575	5,680		(16,200)	(14,240)	(1,960)
	7,565	1,820	5,745	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	44,317	36,978	7,339
				TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-	-	-
PASIVO POR ARRENDAMIENTO	17	17	-	TOTAL CAPITAL CONTABLE	44,317	36,978	7,339
OTRAS CUENTAS POR PAGAR					631,582	482,738	148,844
Acreedores por liquidación de operaciones	5,432	441	4,991				
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	47	5,039	(4,992)				
Contribuciones por pagar	20	17	3				
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	927	1,168	(241)				
	6,426	6,665	(239)				
INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE CALIFICAN COMO							
Obligaciones subordinadas en circulación	10,470	8,504	1,966				
PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1	1	-				
PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	9	1,208	(1,199)				
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	868	743	125				
TOTAL PASIVO	587,265	445,760	141,505				

Los indicadores financieros presentaron los siguientes resultados a diciembre de 2024. El ROE y ROA presentan el efecto del pago de aprovechamientos al Gobierno federal (Ver Tabla 19).

En 2024, la institución generó un mayor margen financiero del 18%, a comparación de 2023, y un margen financiero ajustado por riesgos crediticios superior al 59% contra el mismo año, con lo cual el resultado de la operación anterior de aprovechamientos aumentó con respecto a lo obtenido en 2023. Estas cifras demuestran la capacidad de Bancomext en la generación de utilidades, conforme al modelo de negocios y a la estrategia institucional implementada.

Es importante señalar que la estimación preventiva para riesgos crediticios, por un total de 2,701 millones de pesos, fue inferior en 1,129 millones de pesos con respecto a 2023, debido a un menor requerimiento en dos corporativos, principalmente, y a la disminución en las reservas genéricas.

Al cierre de diciembre de 2024, la cartera de crédito asciende a 305,421 millones de pesos, lo que supone un aumento de 85,311 millones de pesos. Este incremento se debe, fundamentalmente, al mayor otorgamiento en la cartera de primer piso, intermediarios financieros y público, y al incremento en el tipo de cambio de 3.9163 pesos por dólar.

Tabla 19. Indicadores financieros, comparativo diciembre 2024-diciembre 2023.

Concepto	2023	2024	Variación %
SOLVENCIA	108.30%	107.55%	-0.75%
LIQUIDEZ	345.07%	299.72%	-45.35%
EFICIENCIA OPERATIVA	0.55%	0.58%	0.03%
ÍNDICE DE MOROSIDAD	3.35%	0.07%	-3.27%
ÍNDICE DE MOROSIDAD (Incluye Obligaciones Contingentes)	3.20%	0.07%	-3.13%
ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	132.04%	3626.99%	3494.95%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE RIESGO DE CRÉDITO	21.12%	20.78%	-0.34%
ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN SOBRE RIESGO TOTALES	17.92%	17.59%	-0.32%
ROE	-9.43%	-10.10%	-0.67%
ROA	-0.77%	-0.74%	0.02%
MIN	1.02%	1.34%	0.32%

Datos promedio = ((Suma de los saldos de los últimos doce meses) / 12)
Datos anualizados = (Flujo de los últimos doce meses).

El saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito en etapa 3 está integrada por ocho empresas, las cuales se encuentran en trámite de cobro judicial o extrajudicial, así como por trece personas exempleadas, mientras que el índice de morosidad disminuyó del 3.35% al 0.07%.

Con base en lo anterior, el índice de cobertura de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 demuestra que Bancomext es capaz de cubrir 35 veces su cartera vencida, a comparación de 2023.

El ROE y ROA presentan el efecto del pago de aprovechamientos al Gobierno federal por 9,299 millones de pesos en 2024 y por 7,158 millones de pesos en 2023. Es importante señalar que se recibieron aportaciones de capital del Gobierno federal por 9,299 millones de pesos y 5,726 millones de pesos en 2024 y 2023, respectivamente.

Los detalles de la explicación de los resultados de operación y la situación financiera se pueden encontrar en la siguiente liga: <https://www.bancomext.com/storage/2025/03/g.-Informacio%CC%81n-que-se-difunde-en-cumplimiento-de-las-Disposiciones-de-Cara%CC%81cter-General-Applicables-a-las-Instituciones-de-Cre%CC%81dito-Dic24.pdf>



Foto: Archivo Bancomext

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS POR EL DESPACHO ÁLVAREZ BALBÁS, S.C.



DESPACHO ALVAREZ BALBÁS, S. C.
CONTADORES PUBLICOS

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.
INSTITUCION DE BANCA DE DESARROLLO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

E

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DICTAMINADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Financieros Consolidados y Notas

- **Estados de Situación Financiera Consolidados**
- **Estados de Resultado Integral Consolidados**
- **Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados**
- **Estados de Flujos de Efectivo Consolidados**
- **Notas a los Estados Financieros Consolidados**

Informe de los Auditores Independientes

**A la Secretaría Anticorrupción y Buen Gobierno y
Al Consejo Directivo del
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.
Institución de Banca de Desarrollo**

Opinión.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos del **Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y subsidiarias** (la Institución), que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y los estados de resultado integral consolidados, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, que se describen en el párrafo anterior, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen con más detalle en la sección “Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe. Somos independientes de la Institución de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C., junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones Clave de la Auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según el juicio profesional de los auditores, han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período auditado. Dichas cuestiones han sido tratadas en el contexto de la

auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Las cuestiones clave de la auditoría descritas a continuación sólo se refieren a los estados financieros consolidados de la Institución por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024.

Consideramos como una cuestión clave de la auditoría de la Institución por el ejercicio 2024, la determinación del saldo de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios al 31 de diciembre de 2024.

Lo anterior se ha considerado como un asunto clave de la auditoría debido a la importancia de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios para lograr una adecuada valuación de la Cartera de Crédito de la Institución, la cual constituye su principal activo.

Los Criterios Contables emitidos por la Comisión requieren que se reconozca, en los estados financieros de la Institución, una Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios. El monto de la estimación preventiva se determinará con base en las diferentes metodologías establecidas por la Comisión para cada tipo de crédito y nivel de riesgo de crédito, así como las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la propia Comisión, debiendo reconocerse una provisión en los resultados del periodo que corresponda, como se describe detalladamente en la Nota (3) a los estados financieros.

Los procedimientos de auditoría que aplicamos para atender esta cuestión clave de la auditoría incluyeron los siguientes:

1. Revisamos la eficacia operativa de los controles establecidos por la Administración de la Institución para la integración de los expedientes de crédito, en particular lo relativo a la introducción, en el sistema de administración de cartera, de los insumos utilizados en el cálculo de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.
2. Sobre la base de pruebas selectivas, verificamos el correcto cálculo de la estimación, de acuerdo con los criterios y parámetros establecidos en los Criterios Contables definidos por la Comisión, con base en la situación específica de los créditos.
3. Revisamos la correcta clasificación de la cartera de crédito en las diversas etapas de riesgo crediticio.
4. Revisamos los movimientos contables de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios durante el ejercicio, verificando el adecuado registro de la provisión afectando los resultados del periodo, así como el cumplimiento de la normatividad establecida para la cancelación de cuentas con cargo a la estimación establecida.
5. Verificamos que la totalidad de la cartera de crédito estuviera incluida en el cálculo de la estimación, asegurando así la integridad de la información.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Institución en relación con los estados financieros consolidados.

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Institución o cesar sus operaciones, o bien no exista una alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Institución son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades de los auditores en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados, en su conjunto, se encuentran libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía, de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si individualmente, o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada para obtener una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, manifestaciones intencionalmente erróneas, omisiones intencionales o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno importante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que consideramos adecuados en las

circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.

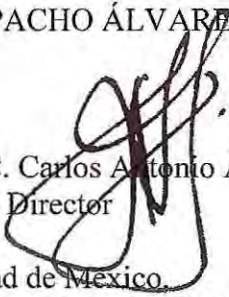
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la Administración de la Institución.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la Administración de las bases contables aplicables a una empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o con condiciones que pueden originar dudas significativas sobre la capacidad de la Institución para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Institución deje de ser una empresa en funcionamiento.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Institución en relación, entre otras cuestiones, con el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos importantes de la misma, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría, en su caso.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Institución una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se pueda esperar razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Institución, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados de los períodos auditados y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos dichas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

DESPACHO ÁLVAREZ BALBÁS, S.C.



C.P.C. Carlos Antonio Álvarez Balbás
Socio Director

Ciudad de México.

14 de febrero de 2025.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

Activo	2024	2023	Pasivo y Capital Contable	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 5)	\$ 55,664	47,830	Captación tradicional:		
Inversiones en instrumentos financieros:			Depósitos a plazo (nota 15):	\$ 187,979	127,566
Instrumentos financieros negociables (nota 6a)	205,424	192,191	Mercado de dinero	105,727	89,224
Instrumentos financieros para cobrar o vender (nota 6b)	10,235	10,011	Títulos de crédito emitidos (nota 16)	253,706	216,792
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)(nota 6c)	211	204			
	215,870	202,406	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 17):		
Deudores por reporte (nota 7a)	44,991	4,470	De exigibilidad inmediata	4,740	5,859
Instrumentos financieros derivados (nota 8)			De corto plazo	25,739	18,341
Con fines de negociación	340	275	De largo plazo	20,543	16,151
Con fines de cobertura	1,666	5,914		51,022	42,451
	2,006	6,190	Acreedores por reporte (nota 7b)	174,661	165,317
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 (nota 9a):			Colaterales vendidos o dados en garantía		
Créditos comerciales:			Reportos (saldo acreedor) (nota 7a)	42,520	2,242
Actividad empresarial o comercial	224,937	168,575			
Entidades financieras	59,007	35,607	Instrumentos financieros derivados (nota 8)		
Entidades gubernamentales	20,254	8,423	Con fines de negociación	310	345
	304,198	212,605	Con fines de cobertura	7,255	1,575
Créditos de consumo	17	18		7,565	1,820
Créditos a la vivienda:			Pasivo por arrendamiento (nota 13)	17	17
Media y residencial	43	54			
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	304,258	212,677	Otras cuentas por pagar:		
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2 (nota 9a):			Acreedores por liquidación de operaciones	5,432	441
Créditos comerciales			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo (nota 3a)	47	5,039
Actividad empresarial o comercial	934	55	Contribuciones por pagar	20	17
Créditos de consumo	-	1	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 18)	927	1,168
Créditos a la vivienda:				6,426	6,665
Media y residencial	3	6	Instrumentos financieros que califican como pasivo		
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	937	64	Obligaciones subordinadas en circulación (nota 21)	10,470	8,504
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 (nota 9a):			Pasivo por impuestos a la utilidad	1	1
Créditos comerciales:			Pasivo por beneficios a los empleados (nota 19)	0	1,208
Actividad empresarial o comercial	223	8,025			
Entidades financieras	-	1,341	Créditos diferidos y cobros anticipados	866	743
	223	7,366	Total pasivo	587,265	445,760
Créditos de consumo	2	2	Capital Contable (nota 22)		
Créditos a la vivienda:			Capital contribuido:		
Media y residencial	1	1	Capital social	51,137	43,235
Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	226	7,369	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno	9,299	7,902
Cartera de crédito	305,421	220,110	Prima en venta de acciones	81	81
(+/-) Partidas diferidas (nota 9a)	(112)	(85)		60,517	51,218
(-) Menos:			Capital ganado (perdido):		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	(8,197)	(9,730)	Reservas de capital	854	854
Total de cartera de crédito, (neto)	297,112	210,295	Resultados acumulados	(17,905)	(13,922)
Otras cuentas por cobrar (neto) (nota 10)	8,276	3,493	Otros resultados integrales	798	(1,225)
Bienes adjudicados (neto) (nota 11)	1	-	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	5	5
Activos de larga duración mantenidos para la venta o para distribuir a los propietarios	-	-	Remediación de beneficios definidos a los empleados (nota 19)	818	(1,205)
Pagos anticipados y otros activos (neto) (nota 19 y nota 20)	1,820	2,075	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(25)	(25)
Propiedades, mobiliario y equipo (neto) (nota 12)	526	478	Participación en ORI de otras entidades	53	53
Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto) (nota 13)	15	17		(16,200)	(14,240)
Inversiones permanentes (nota 14)	796	755	Total participación controladora	44,317	36,978
Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto) (nota 20)	4,505	4,729	Total participación no controladora	-	-
Activos intangibles (neto)	-	-	Total capital contable	44,317	36,978
Total activo	\$ 631,582	482,736	Total pasivo y capital contable	\$ 631,582	482,736

(Continúa)

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

Cuentas de orden:

	2024	2023
Avales otorgados (nota 27)	165	-
Activos y pasivos contingentes (nota 28)	\$ 22,610	17,015
Compromisos crediticios (nota 9)	167,499	133,494
Bienes en fideicomiso o mandato (nota 29)		
Fideicomisos	192,506	143,174
Mandatos	4,246	807
	196,752	144,081
Bienes en custodia o en administración (nota 30)	1,470,720	1,126,474
Colaterales recibidos por la entidad (nota 7a)	45,757	5,744
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 7a)	42,561	2,243
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	2,449	1,695
Calificación de la cartera crediticia (nota 9b)	342,557	246,505
Otras cuentas de registro	201,966	169,749

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

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

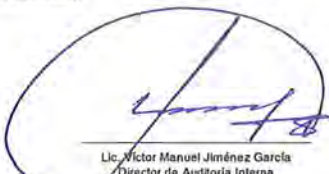
El Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 20.78% y sobre activos sujetos a riesgos totales es de 17.59% al mes de diciembre de 2024 (21.12% y 17.92%, respectivamente, en 2023), que es la última información validada por Banco de México.

La página electrónica de la red mundial denominada Internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa a los presentes estados es <http://www.bancomext.com/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es <https://www.gob.mx/cnbv>.


Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda
Director General


Mtra. María Fernanda Ruiz Padilla
Tributar de la Unidad de Administración y Finanzas


Mtra. Ana Elena Espinosa Pazquez
Directora de Contabilidad y Presupuesto


Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estados de Resultado Integral Consolidados**

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Ingresos por intereses (notas 6, 7, 9 y 24a)	\$ 51,673	44,474
Gastos por intereses (nota 24a)	<u>(41,947)</u>	<u>(36,235)</u>
Margen financiero (nota 24a)	9,726	8,239
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	<u>(2,701)</u>	<u>(3,830)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,025	4,409
Comisiones y tarifas cobradas (nota 24b)	1,282	870
Comisiones y tarifas pagadas	(51)	(59)
Resultado por intermediación (nota 25)	323	322
Otros ingresos (egresos) de la operación (nota 26)	(9,261)	(7,029)
Gastos de administración y promoción	<u>(3,113)</u>	<u>(2,453)</u>
	<u>(10,820)</u>	<u>(8,349)</u>
Resultado de la operación	(3,795)	(3,940)
Participación en el resultado neto de otras entidades (nota 14)	<u>41</u>	<u>(42)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(3,754)	(3,982)
Impuestos a la utilidad (nota 20)	(229)	579
Resultado de operaciones continuas	<u>(3,983)</u>	<u>(3,403)</u>
Resultado neto	<u>(3,983)</u>	<u>(3,403)</u>
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender (nota 6)	-	-
Remediación de beneficios definidos a los empleados (nota 19)	2,023	327
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-
Participación en ORI de otras entidades (nota 14)	<u>2,023</u>	<u>327</u>
Resultado integral	\$ <u>(1,960)</u>	<u>(3,076)</u>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	(3,983)	(3,403)
Participación no controladora	<u>(3,983)</u>	<u>(3,403)</u>
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	(1,960)	(3,076)
Participación no controladora	<u>(1,960)</u>	<u>(3,076)</u>

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

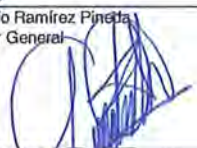
Los presentes estados de resultado integral consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones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

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

La página electrónica de la red mundial denominada Internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa a los presentes estados es <http://www.bancomext.com/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es <https://www.gob.mx/cnbv>.



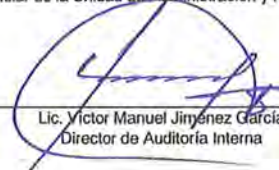
Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineta
Director General



Mtra. Ana Elena Espinosa Yáñez
Directora de Contabilidad y Presupuesto



Mtra. María Fernanda Ruiz Padilla
Titular de la Unidad de Administración y Finanzas



Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estados de Cambios en el Capital Contable Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Millones de pesos)

	Capital Contribuido					Capital ganado (perdido)						
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Remedición de beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Participación en ORI de otras entidades	Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ 43,235	2,176	81	854	(10,519)	5	(1,532)	(25)	53	34,328	-	34,328
Movimientos de propietarios (nota 22)												
Aportaciones de capital	-	5,726	-	-	-	-	-	-	-	5,726	-	5,726
Total	-	5,726	-	-	-	-	-	-	-	5,726	-	5,726
RESULTADO INTEGRAL												
Resultado neto	-	-	-	-	(3,403)	-	-	-	-	(3,403)	-	(3,403)
Otros resultados integrales												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados (nota 19)	-	-	-	-	-	-	327	-	-	327	-	327
Participación en ORI de otras entidades (nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	(3,403)	-	327	-	-	(3,076)	-	(3,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ 43,235	7,902	81	854	(13,922)	5	(1,205)	(25)	53	36,978	-	36,978
Movimientos de propietarios (nota 22)												
Aportaciones de capital	-	9,299	-	-	-	-	-	-	-	9,299	-	9,299
Capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital	7,902	(7,902)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	7,902	1,397	-	-	-	-	-	-	-	9,299	-	9,299
RESULTADO INTEGRAL												
Resultado neto	-	-	-	-	(3,983)	-	-	-	-	(3,983)	-	(3,983)
Otros resultados integrales												
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender (nota 6)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remedición de beneficios definidos a los empleados (nota 19)	-	-	-	-	-	-	2,023	-	-	2,023	-	2,023
Participación en ORI de otras entidades (nota 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	(3,983)	-	2,023	-	-	(1,960)	-	(1,960)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	\$ 51,137	9,299	81	854	(17,905)	5	818	(25)	53	44,317	-	44,317

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

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

La página electrónica de la red mundial denominada Internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa a los presentes estados es <http://www.bancomext.com/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es <https://www.gob.mx/cnbv>.

Mtro. Luis Antonio Rodríguez Pineda
Director General

Mtra. Ana Elena Rodríguez Sánchez
Directora de Contabilidad y Presupuesto

Mtra. María Fernanda Ruiz Padilla
Titular de la Unidad de Administración y Finanzas

Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023

(Cifras en millones de pesos)

	2024	2023
Actividades de operación		
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (3,754)	(3,982)
Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	18	16
Participación en el resultado neto de otras entidades	(41)	42
	(23)	58
Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:		
Intereses asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	2,211	(1,103)
	2,211	(1,103)
Suma	(1,566)	(5,027)
Cambios en partidas de operación		
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	(13,465)	(2,222)
Cambio en deudores por reporto (neto)	(40,521)	(1,221)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(64)	580
Cambio en cartera de crédito (neto)	(86,934)	(2,548)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(5,109)	4,564
Cambio en bienes adjudicados (neto)	11	19
Cambio en otros activos operativos (neto)	1,316	(146)
Cambio en captación tradicional	86,988	35,726
Cambios de préstamos interbancarios y de otros organismos	8,562	(1,682)
Cambio en acreedores por reporto	9,343	(8,477)
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	35,287	3,937
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	65	(531)
Cambio en otros pasivos operativos	5,105	(1,072)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	(3)	(1)
Cambio en otras cuentas por pagar	(267)	(615)
Cambio en otras provisiones	(6,199)	2,513
Pagos de impuestos a la utilidad	(6)	(7)
	(5,911)	28,817
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(7,477)	23,790
Actividades de inversión		
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(34)	(15)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	2	1
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(32)	(14)
Actividades de financiamiento		
Cobros por aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	9,299	5,726
Pagos de pasivo por arrendamiento	(3)	(2)
Pagos asociados con instrumentos financieros que califican como pasivo	(244)	(242)
Pagos por intereses por pasivo por arrendamiento	(2)	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	9,050	5,481
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	1,541	29,257
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	6,293	(2,731)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	47,830	21,304
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	\$ 55,664	47,830

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

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

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

La página electrónica de la red mundial denominada Internet del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa a los presentes estados es <http://www.bancomext.com/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>. La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Bancomext es <https://www.gob.mx/cnbv>.

Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda
Director General

Mtra. María Fernanda Ruiz Padilla
Titular de la Unidad de Administración y Finanzas

Mtra. Ana Elena Espinosa Vázquez
Directora de Contabilidad y Presupuesto

Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna

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

Notas a los estados financieros consolidados
31 de diciembre de 2024 y 2023
[Millones de pesos]

[I] Constitución y actividad-

Constitución-

Banco Nacional de Comercio Exterior, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (la Institución, Bancomext), es una entidad de la Administración Pública Federal con personalidad jurídica y patrimonio propio, constituida con carácter de Sociedad Nacional de Crédito en los términos de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y de su propia Ley Orgánica.

El 8 de junio de 1937 se fundó Banco Nacional de Comercio Exterior, S. A., siendo el 12 de julio de 1985 a raíz de la estatización de la banca, su transformación a Banco Nacional de Comercio Exterior, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo. El 20 de enero de 1986 el Congreso de la Unión expidió la "Ley Orgánica del Banco Nacional de Comercio Exterior". La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) mediante disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) del 24 de junio de 2002 reformó, adicionó y derogó diversas disposiciones de la misma, puntualizándose aspectos relativos al objetivo, operaciones, administración, vigilancia y facultades del Consejo Directivo, así como facultades del Director General. El 2 de abril de 1991 la SHCP expidió el Reglamento Orgánico de la Institución, reformado el 14 de marzo de 1996 y el 10 de septiembre de 2009. El 10 de enero de 2014, se publicó en el DOF el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, mediante el cual se modificaron diversas disposiciones de la Ley Orgánica; derivado de las reformas citadas, el 25 de agosto de 2015 se publicó en el DOF el Acuerdo mediante el cual se modificó integralmente el Reglamento Orgánico. El 25 de septiembre de 2017, 27 de marzo de 2020 y 30 de septiembre de 2024 se publicaron en el DOF, modificaciones al Reglamento antes mencionado.

Actividad-

En los términos de la Ley Orgánica de la Institución, en su carácter de Banca de Desarrollo, presta el servicio público de banca y crédito con sujeción a los objetivos y prioridades del Plan Nacional de Desarrollo, y en especial del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo para promover y financiar las actividades y sectores que le son encomendados en dicha ley.

Como Institución de Banca de Desarrollo, tiene por objeto financiar el comercio exterior del país y participar en la promoción de dicha actividad.

Las actividades principales de la Institución se encuentran reguladas por la Ley de Instituciones de Crédito, así como por la Ley de Banco de México (Banxico). En dicha regulación se incluyen varias limitaciones que indican el nivel máximo de apalancamiento, así como los requerimientos de capitalización que limitan las inversiones y operaciones de la Institución, y es supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha, incluyen los estados financieros de la Institución y los de sus subsidiarias Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V. (DIESA) y Administradora de Centros Comerciales Nápoles, S.A. de C.V. (ACCN).

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

La descripción del objeto social de sus subsidiarias y su participación en el patrimonio se describen a continuación:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Tenencia</u>	<u>Objeto social</u>
Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V.	99.20% [Serie "A"] 100.00% [Serie "B"]	- La adquisición, arrendamiento, administración, aprovechamiento, explotación, enajenación y uso de inmuebles. - Ejecución de obras de adaptación, conservación, construcción, demolición, mantenimiento y modificación que sobre estos se realice, siempre que se trate de bienes en los que se tengan o vaya a tener oficinas de la Institución.
Administradora de Centros Comerciales Nápoles, S.A. de C.V.	100%* [Fija]	- Adquirir, comprar, vender, hipotecar, arrendar, construir y explotar toda clase de bienes muebles e inmuebles o derechos reales.
En liquidación*	100%* [Variable]	- Prestación de toda clase de servicios profesionales.

*En 2023, la Asamblea de Accionistas autorizó la disolución y liquidación de la empresa, nombrando al liquidador. El 6 de noviembre de 2024, se presentó la inscripción de liquidación de la empresa ante el Registro Público de Comercio, por lo que a partir de esa fecha se encuentra en periodo de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el activo total de DIESA representa el 0.101% y 0.128% respectivamente, del activo total de la Institución. El activo total de ACCN representa el 0.001% del total del activo de la Institución al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

[2] Autorización y bases de preparación-

Autorización-

Los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas al 31 de diciembre de 2024 y por el año terminado en esa fecha, fueron autorizados para su emisión por los directivos que los suscriben: Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda (Director General), Mtra. María Fernanda Ruíz Padilla (Titular de la Unidad de Administración y Finanzas), Mtra. Ana Elena Espinosa Vázquez (Directora de Contabilidad y Presupuesto) y Lic. Víctor Manuel Jiménez García (Director de Auditoría Interna) el día 14 de febrero de 2025, para su aprobación por el Consejo Directivo en fecha posterior.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Institución y las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito en México, emitidas por la CNBV, el Consejo Directivo y la CNBV tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados adjuntos de 2024, después de su emisión.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Bases de preparación-

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros consolidados adjuntos están preparados con fundamento en la legislación bancaria de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México (los "Criterios de Contabilidad"), establecidos por la CNBV, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito, así como la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad señalan que la CNBV emitirá reglas particulares para operaciones especializadas, el criterio A-4 "Aplicación supletoria a los criterios de contabilidad" de la CNBV establece que a falta de un criterio contable expreso de la CNBV para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera [NIF] emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. [CINIF], se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 Supletoriedad [hoy NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera, Capítulo 90 Supletoriedad], y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4.

b) Uso de juicios y estimación de incertidumbres-

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración efectúe juicios, estimaciones y supuestos sobre los valores en libros de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3f y 6 – Inversiones en valores;
- Nota 3g y 7 – Operaciones por reporto;
- Nota 3h y 8 – Instrumentos financieros derivados;
- Nota 3k y 9b – Estimación preventiva para riesgos crediticios;
- Nota 3t y 19 – Beneficios a los empleados;
- Nota 3u y 20 – Impuestos Sobre la Renta (ISR) y Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU).

c) Moneda funcional y de informe-

Los estados financieros consolidados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique algo diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que a continuación se describen han sido aplicadas uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados, por los años que se presentan.

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Institución y sus subsidiarias en las que ejerce control, Desarrollo Inmobiliario Especializado, S. A. de C. V. [DIESA] y Administradora de Centros Comerciales Nápoles, S.A. de C.V. [ACCN]. Las transacciones, los saldos y las utilidades o pérdidas no realizadas resultantes de operaciones entre la Institución y sus subsidiarias, han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de DIESA y ACCN al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, los cuales se prepararon de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito en México.

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario [inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años] e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión [UDI], que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México [Banco Central] en función de la inflación. El porcentaje de inflación anual y acumulada de los tres últimos ejercicios anuales y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

31 de diciembre de	UDI	Inflación	
		Del año	Acumulada
2024	8.340909	4.50%	17.34%
2023	7.981602	4.38%	20.83%
2022	7.646804	7.58%	19.50%

(c) Valor Razonable-

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio de salida de intercambio, el cual se basa en el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación.

El precio de la transacción, es decir, el precio pagado por el activo o el asumido por el pasivo, es un precio de entrada. Por el contrario, el valor razonable es un precio de salida, ya que es el que se recibiría por vender el activo o por transferir un pasivo.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El valor razonable se determina con información del mercado; en algunos casos, la información está disponible (dato observable) y en otros casos no lo están (dato no observable). Para efectos de la información financiera, las mediciones del valor razonable se clasifican con base en el grado en que son observables los datos de entrada en las mediciones y su importancia en la determinación del valor razonable en su totalidad, en tres jerarquías:

- Nivel 1, nivel más alto, se consideran precios de cotización observables en un mercado activo que la entidad puede obtener a la fecha de la valuación;
- Nivel 2, precios obtenidos con datos de entrada observables distintos de los precios de cotización del Nivel 1, sea directa o indirectamente,
- Nivel 3 nivel más bajo, considera datos de entrada no observables.

La Institución aplica la valuación directa a vector con el Precio Actualizado que le proporciona su Proveedor de Precios [Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V.] para los siguientes instrumentos:

I. Valores inscritos en el Registro o autorizados, inscritos o regulados en mercados reconocidos por la CNBV mediante disposiciones de carácter general.

II. Instrumentos Financieros Derivados que coticen en bolsas de derivados nacionales o que pertenezcan a mercados reconocidos por el Banco de México.

III. Activos subyacentes y demás instrumentos financieros que formen parte de las Operaciones Estructuradas o Paquetes de Derivados, cuando se trate de Valores o instrumentos financieros previstos en las fracciones I y II anteriores.

Por lo que la jerarquía del valor razonable de estos instrumentos es de Nivel 1.

Los Instrumentos Financieros Derivados operados por Bancomext están en el mercado OTC y los modelos de valuación internos utilizados en la determinación de su valor razonable son estándares en el mercado, fueron presentados y autorizados por el CAIR y se encuentran debidamente documentados en los Manuales Normativos de Riesgos. En el caso de Swaps y Contratos Adelantados (Forwards), se descuentan los flujos futuros (fijos o variables) con interés simple y en el caso de opciones se utiliza el modelo de Black Scholes. Los insumos utilizados en su determinación (curvas de rendimiento, tasas de interés, volatilidades, tipo de cambio) son proporcionados por el proveedor de precios institucional, por lo que la jerarquía del valor razonable de estos instrumentos es de Nivel 2.

Durante 2024 y 2023, la Institución no utilizó precios clasificados en el Nivel 3, no se realizaron transferencias en la clasificación de la jerarquía del precio actualizado para valuación y no se realizaron ajustes a los modelos de valuación ni al precio actualizado para valuación en el período.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables				
Títulos en operaciones de reporto	179,271	-	-	\$ 179,271
Títulos gubernamentales sin restricción	26,153	-	-	26,153
Instrumentos financieros para cobrar o vender				
Títulos gubernamentales sin restricción	10,235	-	-	10,235
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses				
Títulos gubernamentales sin restricción	211	-	-	211
Instrumentos financieros derivados				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Activo		89,438		89,438
Para cubrir pasivos				
Activo		70,212	-	70,212
Negociación				
SWAPS				
Activo		8,382	-	8,382
Opciones				
Compras		-	-	-
Total de activos	215,870	168,032	-	\$ 383,902

2024				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Pasivo	-	88,698	-	\$ 88,698
Para cubrir pasivos				
Pasivo	-	76,541	-	76,541
Negociación				
SWAPS				
Pasivo	-	8,352	-	8,352
Opciones				
Ventas	-	-	-	-
Total de pasivos	-	173,591	-	\$ 173,591

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros				
Instrumentos financieros negociables				
Títulos en operaciones de reporto	166,180	-	-	\$ 166,180
Títulos gubernamentales sin restricción	26,011	-	-	26,011
Instrumentos financieros para cobrar o vender				
Títulos gubernamentales sin restricción	10,011	-	-	10,011
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses				
Títulos gubernamentales sin restricción	204	-	-	204
Instrumentos financieros derivados				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Activo	-	59,192	-	59,192
Para cubrir pasivos				
Activo	-	56,279	-	56,279
Negociación				
SWAPS				
Activo	-	7,603	-	7,603
Opciones				
Compras	-	-	-	-
Total de activos	202,406	123,074	-	\$ 325,480

	2023			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos financieros derivados				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Pasivo	-	59,188	-	\$ 59,188
Para cubrir pasivos				
Pasivo	-	51,944	-	51,944
Negociación				
SWAPS				
Pasivo	-	7,572	-	7,572
Opciones				
Ventas	-	-	-	-
Total de pasivos	-	118,704	-	\$ 118,704

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

[d] Deterioro de instrumentos financieros por cobrar-

La Institución reconoce una estimación de Pérdida Crediticia Esperada (PCE) por deterioro de los Instrumentos financieros por cobrar (IFC), considerando el riesgo de crédito de los mismos, en donde se consideran todos los eventos posibles de incumplimiento, para lo cual la Institución realiza una evaluación desde el reconocimiento inicial de las pérdidas esperadas por deterioro de los IFC, considerando la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar de los IFC.

El modelo de PCE para Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) requiere determinar en qué etapa de riesgo de crédito se encuentra el instrumento, como sigue:

Etapas 1.- Riesgo de crédito bajo. Instrumentos en los que su riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros.

Etapas 2.- Instrumentos con incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros.

Etapas 3.- Riesgo de crédito alto. Son aquéllos con deterioro crediticio porque han ocurrido uno o más eventos que tienen impacto perjudicial en los flujos de efectivos futuros del instrumento.

Con base en la clasificación por etapas, la severidad de la pérdida (SP) y la probabilidad de incumplimiento (PI), se determina el monto recuperable y la diferencia entre éste y el valor del instrumento es el importe de la PCE acumulada.

El modelo de PCE se aplica a los siguientes conceptos:

- Inversiones en instrumentos financieros
- Cartera de Crédito incluyendo factoraje
- Contratos de garantías y avales
- Otras cuentas por cobrar
- Instrumentos financieros derivados

La metodología utilizada para la determinación de la PCE se describe en las políticas relativas a estos conceptos.

La PCE se reconoce como un gasto en el estado de resultados integral del periodo en el momento en que ésta es determinada, independientemente del momento en que la pérdida es constatada, en el rubro que corresponda a la partida.

Cuando existen cambios favorables en la calidad crediticia de los IFC, el exceso de la estimación para PCE se revierte en el periodo en que ocurren dichos cambios, contra los mismos rubros de la utilidad o pérdida neta que fueron afectados al crearla, conforme a la partida que le dio origen. En caso de que se recupere un monto previamente dado de baja, se afecta el mismo rubro de la utilidad o pérdida neta que fue afectado al reconocer la pérdida.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

(e) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Este rubro se compone del efectivo en caja, depósitos en Banco de México, en la Tesorería de la Federación (TESOFE), en entidades financieras del país o el extranjero disponibles para la operación de la Institución, así como de los equivalentes de efectivo que son valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor, mantenidos para cumplir compromisos a corto plazo más que para inversión, tales como las operaciones de préstamos interbancarios pactados a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, compra de divisas e instrumentos financieros de alta liquidez y el exceso sobre la obligación máxima del plan de pensiones de beneficio definido considerada como inversión restringida.

Los depósitos en el Banco Central incluyen los depósitos de regulación monetaria que la Institución está obligada a mantener conforme a las disposiciones que para tal efecto emita el Banco Central; dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a una tasa de fondeo bancario y se reconocen como equivalentes de efectivo restringidos.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen inicialmente a su valor razonable, que en el caso del efectivo es su valor nominal. El efectivo se mantiene valuado a su valor nominal y los equivalentes de efectivo a su valor razonable.

El efectivo y equivalentes de efectivo en moneda extranjera se valorizan al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por el Banco Central a la fecha de formulación de los estados financieros consolidados.

En este rubro se incluyen las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose como equivalentes de efectivo restringidos; en caso de que el saldo compensado de compras y ventas resulte negativo, se presenta en otras cuentas por pagar.

Los rendimientos que generan el efectivo y los equivalentes de efectivo, se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro de "Ingresos por intereses", en tanto que los resultados por valuación y compraventa de divisas, se agrupan en el rubro de "Resultado por intermediación" del estado de resultado integral consolidado.

(f) Inversiones en Instrumentos Financieros-

Incluyen títulos de deuda y de capital, clasificados con base en el Modelo de Negocio de la administración de estas inversiones, para obtener flujos de efectivo y lograr los objetivos del negocio.

Como resultado de dicha evaluación, las inversiones en instrumentos financieros se clasifican en Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI), Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV) e Instrumentos Financieros Negociables (IFN).

Evaluación del Modelo de Negocio

La Institución realiza la evaluación de los objetivos de los Modelos de Negocios de los diferentes instrumentos financieros a nivel de portafolio, considerando la evidencia relevante relacionada con:

a) cómo se determina e informa el desempeño de los activos a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación [MATDO];

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

b) qué riesgos afectan el desempeño del modelo de negocio y de los instrumentos financieros correspondientes y cómo esos riesgos son administrados; y

c) las políticas y los objetivos para cada portafolio, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un instrumento financiero, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta, o el obtener utilidades por su compraventa.

Con base en lo anterior, los portafolios de inversiones en instrumentos financieros se clasifican como sigue:

Mesa de Dinero Nacional

El objetivo de la Mesa de Dinero Nacional es la generación de utilidades mediante la negociación de instrumentos de deuda, proveer de recursos a la Institución mediante el fondeo a la Tesorería y fondear las posiciones de la Mesa vía operaciones de reporto.

Por lo anterior, el Modelo de Negocio del portafolio de la Mesa de Dinero es el de Instrumentos Financieros Negociables (IFN), ya que su objetivo es invertir con el propósito de obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta, en función de la administración de los riesgos de mercado de dichos instrumentos. Con ello, se administran a fin de obtener el máximo rendimiento, basándose en el valor razonable para evaluar el desempeño de la inversión, por lo que el riesgo de mercado es el que afecta principalmente al portafolio.

Tesorería

Liquidez

Este portafolio tiene como objetivo la compra de instrumentos que puedan servir de recurso de liquidez para la tesorería. Si bien el cobro de interés no es el principal móvil para la compra de estos instrumentos, se pueden vender cuando se considere que sea necesario para fines de preservar el valor del portafolio o de incrementarlo.

Derivado de lo anterior, el Modelo de Negocios aplicable al portafolio de Liquidez de la Tesorería es el de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV). Los títulos se mantienen en posición cobrando flujos de efectivo contractuales por principal e interés, además de obtener una utilidad en su venta, cuando ésta sea conveniente, generando flujos por ambos conceptos: manejar niveles de liquidez y mantener su nivel de rendimiento.

Los riesgos que afectan el desempeño del portafolio son de crédito y de mercado, y la evaluación de sus resultados se basa en el valor razonable diario de los títulos y el posible deterioro por la pérdida crediticia esperada del emisor.

Plusvalía contractual

El objetivo de este portafolio se basa en el cobro del monto principal y los intereses a su vencimiento y beneficiarse de esta plusvalía al vencimiento del instrumento.

Derivado de lo anterior, el Modelo de Negocios aplicable al portafolio de Plusvalía contractual de la Tesorería es el de Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI). Los títulos se utilizan para generar

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

utilidad a través de recibir los flujos de un rendimiento contractual, previstos en fechas preestablecidas de principal e interés.

La evaluación de los resultados del portafolio se realiza con base en su rendimiento contractual y el riesgo crediticio es el que podría afectar su desempeño.

Las características de las categorías de estas inversiones se resumen a continuación:

Instrumentos Financieros Negociables

Se integra por aquellos valores de deuda o capital que la Administración de la Institución mantiene en posición propia, cuyo objetivo es obtener utilidades entre el precio de compra y el de venta en función de la administración de los riesgos de mercado; se registran inicial y posteriormente a su valor razonable aplicando valores de mercado determinados por un proveedor de precios autorizado y los efectos de valuación se reconocen en el resultado del ejercicio como parte de resultado de valuación dentro del rubro "Resultado por Intermediación" y cuando son enajenados se reclasifica el resultado de valuación que ha sido previamente reconocido en el estado de resultados del ejercicio como parte del resultado de compraventa dentro de dicho rubro. Los costos de transacción se reconocen en resultados, por lo que se registra el interés efectivo en "Ingresos por intereses" del estado de resultado integral consolidado.

Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender

En este portafolio se gestionan las inversiones en títulos de deuda que tienen como objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales por cobros de principal e interés, o bien, obtener una utilidad en su venta, cuando ésta sea conveniente.

Se registran inicial y posteriormente a su valor razonable aplicando valores de mercado determinados por un proveedor de precios autorizado y sus efectos de valuación se reconocen en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable en el rubro "Valuación de Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender". El resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en el capital contable al momento de la venta se cancela para reconocerse en el Resultado integral consolidado del ejercicio. Se registra el interés a tasa efectiva en el rubro de "Ingresos por intereses" del estado de resultado integral consolidado.

Instrumento Financiero para Cobrar Principal e Interés

Son aquellos títulos de deuda cuyo objetivo es cobrar flujos de efectivo contractuales; los términos del contrato prevén los flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden sólo a pago de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. Estos títulos tienen características de préstamo y se administran con base en su rendimiento contractual.

Los títulos incluidos en esta categoría, se valúan inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio de la transacción, ajustado por los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del título, y posteriormente se valúan a costo amortizado.

Los intereses devengados por estos títulos a partir de su reconocimiento inicial, calculados mediante la aplicación de la tasa de interés efectiva, se registran en rubro de "Ingresos por intereses" en el estado de resultado integral consolidado.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Administración de Riesgos para las Inversiones en Instrumentos Financieros (IFN, IFCV e IFCPI)

Bancomext, en su calidad de Banca de Desarrollo, tiene como principal objetivo el financiamiento a empresas relacionadas con el Comercio Exterior y generadoras de divisas, en ese sentido la mayor parte de su Capital está asignado al Riesgo de Crédito y Mercado provenientes de la actividad crediticia y su fondeo, más del 80%.

Bancomext tiene 2 portafolios complementarios a la actividad crediticia que operan con títulos de deuda, los cuales tienen un Perfil Conservador para todos los Riesgos asociados (Mercado, Crédito, Emisor) con el fin de optimizar el Capital que tienen asignado.

Mesa de Dinero

Principal Portafolio de Negocio de Mercado, compuesto por títulos clasificados como instrumentos financieros negociables (IFN) compuesto por instrumentos revisables, de los cuales el 96.5% y 96.8% son emitidos por el Gobierno Federal al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. Las inversiones de este portafolio están sujetas al régimen de inversión autorizado por el Consejo Directivo, manteniendo un Perfil Conservador en alineación al Plan Estratégico Institucional.

Riesgos a los que está expuesto el Portafolio

Riesgo de Mercado. - Al ser un portafolio con fines de negociación, el Riesgo de Mercado está asociado a la pérdida potencial en el precio de los instrumentos por cambios en los factores de riesgo (tasa y sobretasa), sin embargo, mantiene un perfil conservador al establecer que al menos el 70% del portafolio debe estar invertido en instrumentos revisables por lo que se ajusta rápidamente a las condiciones de mercado, mitigando su riesgo. Este riesgo se mide utilizando la metodología del 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 solo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese periodo. Adicionalmente se tienen análisis de sensibilidad y escenarios de estrés y métricas como el VaR Condicional.

Al cierre de diciembre 2024 y 2023, el VaR del portafolio asciende a \$18.6 y \$12.2, respectivamente, que representa el 49.0% y 55.3%, respectivamente, del límite asignado. El Requerimiento de Capital asciende a \$808 y \$671, respectivamente, que representan el 75% y 65%, respectivamente, del límite asignado.

Riesgo de Crédito / Contraparte. - El 86% del portafolio se encuentra invertido en operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, cuya exposición por Riesgo de Contraparte se gestiona mediante el modelo regulatorio, el cual considera el monto neto entre el dinero entregado y el título en garantía. La exposición es marginal al operar con contrapartes de alta calidad y mediante el sistema Indeval.

Riesgo Emisor. - Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el 97% del portafolio, se encuentra invertido en títulos gubernamentales por lo que su exposición al Riesgo Emisor es marginal, la forma de gestionarlo es mediante el modelo regulatorio para el Requerimiento de Capital.

Riesgo de Liquidez. - La metodología utilizada para la medición del Riesgo de Liquidez del portafolio es bajo la volatilidad que existe entre los precios de compra y venta de los instrumentos, lo cual es marginal al tratarse de instrumentos gubernamentales con una alta demanda en el mercado nacional, al cierre de diciembre de 2024 y 2023, representa 0.03% y 0.04% del portafolio, respectivamente.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Riesgo de Concentración. - Con el fin de optimizar el uso de Capital asignado prácticamente el total del portafolio es emitido por el Gobierno Federal, que es el menor riesgo dentro del mercado nacional. Cabe señalar que se cuenta con un indicador de diversificación por serie y tipo de instrumento el cual se ha mantenido dentro de los umbrales establecidos.

Deterioro de los títulos

Dado que es un portafolio compuesto en su totalidad por Instrumentos Financieros para Negociar, no se calcula un deterioro adicional ya que su reconocimiento contable es a su valor de mercado, el cual considera el impacto por los riesgos de mercado, liquidez y contraparte.

Tesorería

Al cierre de diciembre 2024 y 2023, el portafolio está compuesto en un 98% por títulos revisables gubernamentales clasificados como títulos para cobrar y vender (IFCV) considerados en el portafolio de liquidez, y un 2% por títulos a tasa real gubernamentales clasificados como títulos para cobrar principal e intereses (IFCPI), considerados en el portafolio de plusvalía contractual.

Riesgos a los que está expuesto el Portafolio

Riesgo de Mercado. - El Riesgo de Mercado del portafolio se mide bajo la metodología del 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 solo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese periodo. Si bien el modelo de VaR utilizado tiene algunas limitantes como el no considerar los peores eventos posibles o no considerar los eventos que no están dentro del horizonte temporal, Bancómext cuenta con análisis complementarios como análisis de sensibilidad o el VaR Condicional. Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, el VaR del portafolio ascendió a \$1.4 y \$1.5, respectivamente, que representó el 22.5% y 25.2% del consumo del límite asignado, respectivamente.

Riesgo Emisor. - El 100% del portafolio se encuentra invertido en títulos gubernamentales por lo que su exposición al Riesgo Emisor es prácticamente nula.

Riesgo de Concentración- Con el fin de optimizar el uso de Capital asignado, el total del portafolio es emitido por el Gobierno Federal, que es el menor riesgo en el mercado nacional con lo cual se logran los objetivos de la Administración de Riesgos que están alineados a la Planeación Estratégica Institucional.

Deterioro de los títulos

Al ser títulos emitidos por el Gobierno Federal, están clasificados en la etapa de riesgo 1 y no muestran cambios significativos en su deterioro. La etapa de riesgo es determinada conforme a la calificación del emisor. Cabe señalar que, dado el Perfil de Inversión y los objetivos estratégicos Institucionales, la etapa de los IFCV y los IFCPI está condicionada a ser etapa 1.

La metodología general para la determinación del deterioro de los títulos de deuda es provista por el proveedor de precios Institucional y se basa en la matriz de incumplimiento histórica del mercado mexicano, observa la severidad del mismo y la exposición conforme al mercado de los títulos.

El deterioro se reconoce como un gasto en el estado de resultado integral consolidado del periodo en el momento en que es determinado, independientemente del momento en que la pérdida es constatada, por

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

el importe de la pérdida crediticia esperada durante el tiempo de vida del instrumento; para instrumentos con nivel de riesgo etapa 1, la pérdida crediticia se estima para toda la vida del instrumento, resultante de los eventos de incumplimiento que se estima pudieran presentarse en los próximos 12 meses.

Para los IFCV el efecto del deterioro se reconoce en la utilidad o pérdida neta, afectando el valor del IFCV antes de reconocer el efecto en ORI por valuación a valor razonable.

Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, el deterioro del portafolio de IFCV es de \$2 y \$3, respectivamente, y el de IFCPI es de \$0.04 y \$0.06, respectivamente.

Durante el año no se identificaron transferencias entre las categorías de los títulos ni un cambio en la percepción del riesgo de los títulos en posición; no se efectuó la baja de instrumentos por irrecuperabilidad.

Operaciones fecha valor

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se registra en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de "Otras cuentas por cobrar, (neto)" y "Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Reclasificación de las inversiones

Únicamente cuando tiene lugar un cambio en el Modelo de Negocio para la gestión de las inversiones en instrumentos financieros, la Institución lleva a cabo la reclasificación de dichas inversiones, informando de este hecho por escrito a la CNBV dentro de los 10 días hábiles siguientes a la autorización que para tales efectos emita el CAIR, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. En los ejercicios 2024 y 2023, no se realizaron reclasificaciones en las inversiones en instrumentos financieros.

[g] Operaciones de reporto-

Las operaciones de reporto que no cumplan con los términos establecidos en la NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros", se les da el tratamiento de financiamiento con colateral atendiendo a la sustancia económica de dichas transacciones e independientemente si se trata de operaciones de reporto "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores". En las transacciones "orientadas a efectivo" la intención como reportada es obtener un financiamiento en efectivo y la intención de la reportadora es el invertir su exceso de efectivo, y en la transacción "orientada a valores" la reportadora tiene como objetivo acceder a ciertos valores en específico y la intención de la reportada es la de aumentar los rendimientos de sus inversiones en valores.

El tratamiento contable de las operaciones "orientadas a efectivo" u "orientadas a valores" es el mismo.

Actuando como reportada

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la entrada del efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar medida inicialmente al precio pactado que se presenta en el rubro "Acreedores por reporto", la cual representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo, dentro del rubro de "Gastos por intereses". Los activos financieros transferidos a la reportadora se reclasifican en el estado de situación

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

financiera consolidado, presentándolos como restringidos, y se siguen valuando de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda al activo.

Actuando como reportadora

En la fecha de contratación de la operación de reporto, se reconoce la salida de efectivo y equivalentes de efectivo o bien una cuenta liquidadora acreedora, registrando una cuenta por cobrar al precio pactado que se presenta en el rubro de "Deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. A lo largo de la vigencia del reporto, la cuenta por cobrar, se valúa a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo, dentro del rubro de "Ingresos por intereses".

La Institución actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 "Custodia y administración de bienes".

En caso de que la Institución, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Para efectos de compensación entre activos y pasivos financieros actuando la entidad como reportadora, deberá atenderse lo señalado en la NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".

El devengamiento del interés por reporto se presenta en el rubro de ingresos o gastos por intereses del estado de resultado integral consolidado, según corresponda.

[h) Derivados-

La Institución realiza operaciones con instrumentos financieros derivados (IFD) de conformidad con las políticas y límites establecidos por el CAIR, con base en el siguiente:

Modelo de Negocios de instrumentos financieros derivados

Banco de México autorizó a Bancomext para que, a partir del 5 de diciembre de 2013, y de manera indefinida, opere Forwards, Swaps y Opciones, sobre divisas y tasas de interés, así mismo, el 7 de julio de 2021 concedió la autorización para celebrar operaciones Forward Starting Swap.

Los principales objetivos de la operación con Instrumentos Financieros Derivados son:

- Cubrir los riesgos de divisa y de tasa de interés que requiera el balance de la Institución.
- Colaborar con la Tesorería en la estrategia de captación de corto y mediano plazo (dólar/peso), obteniendo niveles de mercado más competitivo a través de CCS.
- Aprovechar condiciones de mercado para realizar operaciones de arbitraje y negociación.
- Realizar coberturas de las operaciones pactadas con clientes, neutralizando el riesgo de mercado de cada una de ellas (operaciones de negociación).

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

- Vender productos derivados a prospectos y clientes, además de la colocación de créditos con tasa protegida.

Por lo anterior, los IFD se clasifican como sigue:

- con fines de cobertura, con el objetivo particular de compensar riesgos de mercado provenientes de las variaciones en las tasas de interés y en el tipo de cambio, los cuales, de conformidad con la NIF C-10 Instrumentos Financieros Derivados y Relaciones de Cobertura, se clasifican de valor razonable y se documenta la relación de cobertura desde el momento de su designación.

- con fines de negociación, que vende a sus clientes con la intención de que cubran sus riesgos de tasa de interés y tipo de cambio, realizando la cobertura económica de estos IFDs a través de la contratación de operaciones espejo con contrapartes.

Todos los instrumentos financieros derivados que se tienen en posición se realizan en el mercado extrabursátil (OTC) y se reconocen en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas.

Futuros y contratos adelantados

La Institución como participante en los mercados de futuros tiene como política primordial cubrir las posiciones de riesgo respecto de la relación entre activos y pasivos en dólares, así como por operaciones de compraventa del peso mexicano contra el dólar, o bien, de este último contra otras divisas.

Para el caso de las operaciones en el mercado de futuros se participa con instituciones bancarias que cuentan con grado de inversión emitido por agencias calificadoras de riesgos, con lo que se mitigan sensiblemente los riesgos de crédito y legal.

Las operaciones en los mercados de futuros con fines de negociación están referidas al peso contra el dólar y son ofrecidas a los acreditados como parte del apoyo crediticio a los programas de financiamiento de operaciones de comercio exterior.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se tienen operaciones en mercados de futuros y de contratos adelantados vigentes.

Operaciones con swaps

Las operaciones que la Institución contrata bajo este tipo de instrumentos se consideran coberturas de valor razonable, y tienen por objeto cubrir posiciones de riesgo abiertas, tanto de tasas de interés como de divisas.

La concertación de las operaciones swaps se realiza con el propósito de cubrir un riesgo de tasa de interés o de tipo de cambio en función a las condiciones en que se encuentran los montos de la captación y colocación de los recursos con los acreditados. Lo anterior con el fin de intercambiar flujos similares de tasas de interés fijas por tasas variables, o bien, de diferentes divisas contra el dólar, en condiciones opuestas a las que originan la posición abierta de riesgo.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Las operaciones con *swaps* se contratan con instituciones financieras que cuentan con una calificación de grado de inversión emitida por agencias calificadoras de riesgo reconocidas, con lo cual se limita el riesgo de crédito y legal inherente a este tipo de operaciones.

Adicionalmente a las operaciones de *swaps* de cobertura, la Institución cuenta con un portafolio de *swaps* de negocio, los cuales son pactados con acreditados Institucionales con el fin de cubrir los riesgos de tasa de interés y tipo de cambio en los que incurren al tener una operación de crédito con la Institución. Si bien se pacta la operación con un acreditado, la Institución realiza la contratación de la cobertura económica con una Institución Financiera con el fin de mitigar la exposición de la Institución al riesgo de tasa de interés y / o tipo de cambio.

Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un activo financiero o subyacente a un precio determinado denominado precio de ejercicio, en una fecha o periodo establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

El portafolio de opciones de la Institución está conformado por la venta de las mismas a clientes institucionales con el fin de que cubran su exposición al riesgo de tasa de interés y tipo de cambio, así como por la adquisición de la cobertura económica de dichas ventas con las mismas condiciones. La contratación de la cobertura económica se realiza con el fin de mitigar la exposición el riesgo de tasa y / o cambiaria de la Institución.

Valuación y presentación

Los IFDs se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha de contratación, en la cual generalmente su valor razonable es cero. En el valor razonable se incluyen los efectos de todos los riesgos que afectan al IFDs, tales como riesgos de mercado, liquidez y crédito; asimismo, se incluye cualquier pago efectuado o recibido para que el IFDs quede a su valor razonable.

Posterior al reconocimiento inicial, los IFDs se valúan a su valor razonable con efecto en la utilidad o pérdida del período, a menos que se utilicen como instrumentos de cobertura, en cuyo caso la valuación se registra a la normatividad aplicable a cada tipo de instrumento.

Los IFDs se presentan en el estado de situación financiera consolidado como activos o pasivos dentro de los rubros de "Instrumentos Financieros Derivados". Cuando en el mismo contrato se incorporan derechos y obligaciones se compensan los activos financieros y los pasivos financieros del contrato, presentando el saldo deudor o acreedor en los activos o pasivos, respectivamente, atendiendo la NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".

En las coberturas de valor razonable, la partida cubierta se presenta ajustada por el efecto de valuación a valor razonable atribuible al riesgo cubierto.

El efecto del cambio en el valor razonable de los instrumentos financieros con fines de negociación se reconoce en el estado de resultado integral en el rubro de "Resultado por intermediación"; para los

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

instrumentos financieros derivados de cobertura el efecto de la valuación se presenta en el mismo rubro en el que se afecta la valuación de la partida cubierta.

Colaterales

Los colaterales entregados y recibidos son en efectivo, y se presentan en los rubros de Otras cuentas por cobrar y Otras cuentas por pagar, respectivamente.

Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros Derivados

Bancomext, en su calidad de Banca de Desarrollo, tiene como objetivo principal el otorgamiento de crédito e impulso a empresas relacionadas con el comercio exterior y generadoras de divisas, en ese sentido, el Perfil de Riesgos Deseado de la Institución, presentado al Comité de Administración Integral de Riesgos y autorizado por el Consejo Directivo, está orientado al cumplimiento de dicho objetivo.

La base para la Administración de Riesgos en la Institución es la distribución del Capital para la toma de Riesgos; el Consejo Directivo autoriza los Límites de Capital a Nivel Estratégico y el CAIR los Límites a Nivel Táctico.

Con el fin de cumplir los objetivos Institucionales, uno de los objetivos de la Administración de Riesgos es que al menos el 80% del Capital Distribuible esté asignado al Riesgo de Crédito. Derivado de lo anterior, el Riesgo de Mercado deberá mantener un perfil conservador y estar orientado a la optimización del uso de su Capital asignado, manteniendo estrategias conservadoras con baja exposición.

Estrategias de cobertura

Riesgo de Mercado. - Con el fin de mitigar las exposiciones al Riesgo de Tasa y mantener una posición cambiaria nivelada, así como optimizar el uso del Capital asignado al Riesgo de Mercado, Bancomext contrata Instrumentos Financieros Derivados con fines de cobertura, específicamente swaps de tasa y swaps de tipo de cambio. De esta forma se ha logrado mantener prácticamente el total del Balance Institucional en tasa variable y una posición cambiaria marginal.

Es de resaltar que las estrategias anteriores mantienen una eficiencia del 100% por lo que no hay una afectación al Estado de Resultados Institucional.

Riesgo de contraparte. - Los derivados de cobertura son contratados con Instituciones Financieras de primer nivel cuyos criterios de elección están debidamente documentados en el Manual Normativo de Riesgo, los cuales contemplan su calidad crediticia, nivel de capitalización e indicadores que aseguren su viabilidad financiera en el largo plazo.

Así mismo, las operaciones de IFD pactadas con Entidades Financieras están al amparo del Credit Support Annex, en el cual se establece un mecanismo de llamadas de margen diarias con threshold cero, por lo que el Riesgo de Contraparte se encuentra mitigado, en consecuencia, el CVA para estas contrapartes es cero. No obstante, dado que existe una exposición marginal por un tema operativo derivado del desfase de un día entre el cálculo del Valor del Portafolio y cuando se realizan las llamadas de margen, la exposición potencial se mide con el VaR del portafolio de cada contraparte.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Riesgo de Liquidez. - El Riesgo de Liquidez de los IFD está asociado a la capacidad de la Institución de hacer frente a las llamadas de margen diarias con las contrapartes financieras. Dichos montos deben ser liquidados en pesos.

Bancomext, en su calidad de Banca de Desarrollo cuenta con el respaldo de la garantía soberana por lo que tiene una gran capacidad de refondeo en el mercado nacional; para cubrir el monto de llamadas de margen diarias emite PRLV's de corto plazo, los cuales tienen una gran demanda incluso en periodos de astringencia al tener el respaldo del Gobierno Federal.

En este sentido, el Riesgo de Liquidez de los IFD se considera controlado, no obstante, se cuentan con indicadores regulatorios y económicos que miden el Riesgo de Liquidez consolidado del Balance Institucional.

Derivados de negocio o implícitos

Riesgo de Mercado. - Adicionalmente al portafolio de cobertura, Bancomext cuenta con un portafolio de negocio el cual está compuesto de swaps de tasa de interés y opciones de tasa y divisa, dichos instrumentos son vendidos a los clientes Institucionales para cubrir sus riesgos de Balance. Simultáneamente, Bancomext compra el derivado contrario con el fin de mitigar su exposición al Riesgo de Mercado.

Riesgo de contraparte. - En el caso de las operaciones con IFD con Clientes, se consideran los siguientes criterios:

1. Se operan con clientes de la Institución con una calificación interna mayor a IRB2.
2. Se debe tener previamente autorizada una línea para operaciones derivadas, la cual está calculada bajo el procedimiento contenido en el Manual Normativo de Riesgo de Crédito, Anexo 3.1 Esquema de nota metodológica para el cálculo del límite de exposición para derivados con empresas. Dicha línea está bajo las mismas condiciones que la línea de crédito adquirida previamente, incluyendo las garantías.
3. Se cobra un spread adicional por CVA de acuerdo a la calificación de la empresa.

Conforme a lo anterior, el Riesgo de Contraparte se encuentra parcialmente mitigado por las garantías de la línea de derivados, el riesgo residual se mide con el CVA y el VaR del portafolio.

Riesgo de Liquidez. - Al igual que en el portafolio de cobertura, el riesgo de liquidez está asociado a las llamadas de margen que deben cubrirse con las Entidades Financieras.

Exposición a diciembre 2024 y 2023

Riesgo de Mercado. - A diciembre 2024 y 2023, el VaR del portafolio de negocio asciende a \$0.5 y \$0.4 que representa el 2.3% y 2.2% del límite establecido, respectivamente. Respecto al portafolio de cobertura, el VaR es indicativo ya que se compensa en su totalidad con la posición primaria que cubre.

Riesgo de Contraparte. - Exposición actual y potencial con contrapartes por instrumentos derivados:

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2024						
Contraparte	Límite	Exposición Actual	Exposición Potencial	Colateral	Exposición Neta	Consumo [%]
Contraparte 1	2,430	-	207	-	207	8.5
Contraparte 2	1,538	-	67	-	67	4.4
Contraparte 3	2,430	9	30	33	6	0.2
Contraparte 4	2,430	-	490	-	490	20.2
Contraparte 5	2,430	-	18	-	18	0.7
Contraparte 6	3,692	-	1,399	-	1,399	37.9
Contraparte 7	2,430	29	40	-	69	2.9
Contraparte 8	2,430	-	298	-	298	12.3
Contraparte 9	2,430	-	462	-	462	19.0
Contraparte 10	2,430	-	97	-	97	4.0
Contraparte 11	2,430	-	950	-	950	39.1
Contraparte 12	3,384	-	436	-	436	12.9
Contraparte 13	1,200	-	77	14	63	5.3

2023						
Contraparte	Límite	Exposición Actual	Exposición Potencial	Colateral	Exposición Neta	Consumo [%]
Contraparte 1	2,011	-	332	-	332	16.5
Contraparte 2	1,273	56	49	52	52	4.1
Contraparte 3	2,011	88	23	78	33	1.6
Contraparte 4	2,011	962	357	1,078	242	12.1
Contraparte 5	2,011	105	190	141	154	7.7
Contraparte 6	2,011	1,304	872	1,572	604	30.0
Contraparte 7	2,011	-	62	8	54	2.8
Contraparte 8	2,011	661	332	707	286	14.2
Contraparte 9	2,011	135	98	162	72	3.6
Contraparte 10	2,011	4	81	12	74	3.7
Contraparte 11	2,011	263	88	281	71	3.5
Contraparte 12	2,800	545	226	619	152	5.4
Contraparte 13	1,200	-	5	-	5	0.4

Colaterales recibidos o entregados en la operación con IFD. - Bancomext únicamente opera garantías en moneda nacional y en efectivo para las operaciones con instrumentos derivados. El importe de las garantías recibidas y otorgadas durante el periodo se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de las garantías otorgadas se presentan en el rubro de "Otras cuentas por cobrar, neto" por \$3,414 y \$412, respectivamente y de las garantías recibidas por \$47 y \$5,039, respectivamente, en el rubro de "Otras cuentas por pagar/Acreedores por colaterales recibidos en efectivo".

Control de acceso de las garantías. - En apego a las garantías especificadas en los Contratos de Prenda con instrumentos financieros derivados, se recibe diariamente la valuación de cada portafolio y a través de la exposición neta de riesgo, se determina la suficiencia de garantías para cubrir con el riesgo que implica la posición de dichas operaciones.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Se determina la cifra a recibir o entregar y se confirma la respectiva llamada a margen, por correo electrónico, con cada contraparte y posteriormente se genera un formato de dispersión o recuperación, según sea el caso.

La Institución mantiene las garantías recibidas disponibles para la cobertura de las operaciones de derivados correspondientes, por lo que su saldo corresponde a las llamadas de margen requeridas a esa fecha. Las garantías otorgadas solamente se retiran en caso de disminución del requerimiento conforme a la metodología de cálculo, previo acuerdo con la contraparte.

Bancomext no realizó operaciones con derivados de crédito y al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución no tiene créditos con tasa protegida.

Análisis de vencimientos de los flujos de efectivo de los IFD

Tanto el portafolio de cobertura como el de negocio, tienen un empate en sus flujos, ya sea con la posición primaria que cubren o con el derivado inicial vendido al cliente y posteriormente cubierto con una Institución Financiera, en este sentido el riesgo de liquidez asociado a los flujos está ligado con el incumplimiento de las contrapartes, el cual es gestionado con las métricas y mecanismos descritos anteriormente.

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados, se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Otras cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones", así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos y derivados se compensan siempre y cuando se cumpla la NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".

(j) Cartera de crédito-

Modelo de Negocio [antecedentes]

Bancomext es una Institución financiera sólida cuya finalidad es contribuir al crecimiento económico nacional impulsando a las empresas, actividades y sectores de comercio exterior y/o que generan divisas en el país, a través de una amplia oferta de productos financieros.

El Programa Institucional Bancomext 2020-2024 establece sus objetivos prioritarios, entre los cuales destacan:

- Contribuir al desarrollo económico por medio del financiamiento a empresas generadoras de divisas con la finalidad de potenciar su capacidad productiva y de exportación.
- Impulsar el incremento del contenido nacional de la producción a través del apoyo financiero a empresas, principalmente a MiPyMEs, para que puedan insertarse en las cadenas de valor global.
- Fomentar la diversificación de las exportaciones de empresas mexicanas por medio del financiamiento complementario al comercio exterior.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Los financiamientos son canalizados a través los siguientes programas financieros:

- Primer Piso, contempla los apoyos crediticios que de manera directa ofrece Bancomext tanto a la comunidad del sector exportador como a las entidades y dependencias del Gobierno Federal y de los Gobiernos Estatales y Municipales, con base en lo anterior, los esquemas de financiamiento para el programa de primer piso son los siguientes:
 - o Sector Público.
 - o Sector Privado.
 - Empresarial.
 - Turismo.
 - Sindicados.
 - Corporativo.
 - Project Finance.
 - Crédito por Aval.
 - Derivados.
- Segundo Piso, contiene los apoyos que ha diseñado la Institución para apoyar, a través de los Intermediarios Financieros (IFI), a las empresas que participan en el comercio exterior, así como a los importadores de bienes y servicios de origen mexicano.
- Factoraje Internacional, contempla el apoyo al comercio exterior mediante el mecanismo de financiamiento a las cuentas por cobrar o pagar en el exterior de empresas mexicanas.
- Financiamiento de Inventarios de Comercio Exterior, mediante el mecanismo de reporto se apoya a empresas relacionadas con el comercio exterior sobre sus inventarios estratégicos depositados en Almacenes Generales de Depósito.
- Programa de Garantías, como un mecanismo alternativo para impulsar el apoyo de los intermediarios financieros a la comunidad exportadora, mediante el otorgamiento de garantías sobre los créditos que éstos otorguen a dicho sector.

En los últimos 15 años, si bien Bancomext ha llevado a cabo anteriormente venta de cartera, ésta ha sido en forma aislada y se ha referido a la cartera emproblemada, vencida, con procesos de recuperación extrajudicial o judicial de largo plazo, en las cuales se consideró el costo-beneficio de la recuperación respecto de mantener la cartera hasta la conclusión de los procesos de cobranza respectivos, motivo por el cual no es posible realizar una estimación de futuras ventas de cartera, además de que la Institución busca la recuperación mediante la gestión de esquemas de salida o a través de los procedimientos judiciales correspondientes, siendo importante mencionar que las ventas en forma aislada no determinan el modelo de negocio de la Institución.

En el caso de la cartera sana, Bancomext espera la recuperación en los términos contractuales.

Modelo de Negocio (conclusión)

El Modelo de Negocio de la cartera de crédito es generar una utilidad a través de recibir los rendimientos de los flujos contractuales de los mismos [principal e intereses].

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Con la finalidad de confirmar lo anterior, se procedió a realizar un análisis de los flujos de efectivo recibidos a través de un "Test de SPPI" (Solo Pago de Principal e Intereses), documento en el cual se documentan las pruebas que se realizaron para determinar que un crédito o portafolio de créditos, cumple con el supuesto de que los flujos de efectivo del contrato corresponderán únicamente a pagos de principal e interés y deban ser valuados a costo amortizado, o bien, que por sus características deberán valuarse a valor razonable, en ambos casos se deben valorar conforme a lo establecido en el Criterio B-6 de la CUB.

Concepto	Definición
Pagos	En cada pago que recibe el instrumento se puede reconocer el pago de interés y el pago de principal.
Tasa de Interés	Se utilizan tasas fijas generales, las cuales pueden variar en función de los montos y plazos del crédito.
Contingencias	Son aquellos flujos de efectivo establecidos por el Activo Financiero no están ligados o dependen de la ocurrencia o no ocurrencia de eventos para los cuales el banco no tenga control o injerencia.
Prepagos/ extensiones de plazo	Cuando el activo incluye pagos anticipados o extensiones en el plazo, se aplican de forma tal que en los pagos se mantienen la distinción entre principal e interés.
Dependencia de otros instrumentos	Los cobros de los flujos de efectivo del Activo Financiero no se encuentran ligados o dependen de otro Activo Financiero.

Al concluir el análisis mencionado anteriormente, se concluyó que el Modelo de Negocio de la cartera de créditos de Bancomext relacionado con los programas financieros mencionados, cumple con el criterio que el instrumento solo origina pagos de principal e intereses, se denominan como Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI) y se concluye que se deben de registrar a Costo Amortizado.

El 10 de diciembre de 2021, el Comité interno de crédito autorizó el modelo de Negocio, Clasificación y Medición de instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés [IFCPI] de la cartera de crédito y el 23 de diciembre de 2021 se envió a la CNBV el Informe relativo al Modelo de Negocio de la Cartera de crédito de y pruebas SPPI.

La Institución evalúa periódicamente, de conformidad con sus políticas establecidas para tales efectos, las características de su modelo de negocio para clasificar la cartera de crédito y únicamente se reclasifica la cartera en caso de que el modelo se modifique de manera prospectiva. El Modelo de Negocio forma parte del Manual de Crédito, y su ratificación más reciente, fue aprobada por el Consejo Directivo en su sesión del 27 de noviembre de 2024.

Cartera de Crédito a Costo Amortizado

Los créditos clasificados bajo el modelo de negocio descrito, se reconocen al precio de la transacción [Monto neto financiado] que corresponde al importe efectivamente entregado a los acreditados, adicionando o restando al monto original del crédito, el seguro financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado. El precio de transacción corresponde al valor razonable utilizado como base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva; es decir, la base para el cálculo del costo amortizado de la cartera de crédito para su reconocimiento posterior.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El precio de la transacción se registra en forma independiente de los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado, las cuales se amortizan contra los resultados conforme a la tasa de interés efectiva, durante la vida del crédito, y se presentan en el rubro de cartera de crédito del estado de situación financiera. Los gastos no asociados al otorgamiento inicial del crédito se registran en resultados conforme se devengan. Las comisiones cobradas que originan las líneas de crédito se amortizan en resultados durante el plazo de la línea.

Posteriormente, la cartera de crédito se valúa a su costo amortizado, el cual incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

El método de interés efectivo es utilizado en el cálculo del costo amortizado para distribuir los ingresos y gastos por interés efectivo en la vida de la cartera de crédito. La tasa de interés efectiva es la que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados que se cobrarán por la cartera, considerando los flujos de efectivo contractuales, los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado.

Cuando la tasa de interés contractual se modifique periódicamente, la tasa de interés efectiva calculada al inicio del periodo se utiliza durante la vida del crédito; en los casos en que no es posible estimar confiablemente los flujos o la vida del crédito, se utilizan los flujos de efectivo contractuales.

Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de "Compromisos Crediticios". Las operaciones de avales, garantías y cartas de crédito se registran en cuentas de orden y al ser ejercidos se traspasan al estado de situación financiera.

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito

Se considera cartera con riesgo de crédito Etapa 1 a los siguientes:

- Créditos comerciales con días de atraso menores o iguales a 30 días.
- Créditos de consumo revolventes, cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es menor o igual a 1.
- Créditos a la vivienda cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es menor o igual a 1.

Se considera cartera con riesgo de crédito Etapa 2 a los siguientes:

- Créditos comerciales con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días.
- Créditos de consumo revolvente, cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es mayor a 1 pero menor o igual a 3.
- Créditos a la Vivienda cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es mayor a 1 pero menor o igual a 3.

Se considera cartera con riesgo de crédito en Etapa 3 a los siguientes:

- Créditos comerciales con días de atraso mayores o iguales a 90 días.
- Créditos de consumo revolvente, cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es mayor a 3.
- Créditos a la vivienda cuando el número de días de atraso en la facturación vencida es mayor a 3.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito, se reconocen como cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3 cuando:

1. Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles [LCM].

Los créditos en Concurso Mercantil que continúan realizando pagos en términos de la LCM se clasifican como cartera con riesgo de crédito Etapa 3 si han incurrido en los supuestos previstos en el numeral 2 siguiente.

2. Las amortizaciones de los créditos de consumo revolventes, y créditos a la vivienda pagadas parcialmente que no se han liquidado en su totalidad en los términos originalmente pactados, considerando al efecto lo siguiente:
 - o Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales vencidos el pago del capital e interés;
 - o Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales vencido el pago de interés respectivo, o bien, 30 o más días naturales vencido el pago del capital;
 - o Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales vencidos en capital e interés;

Se regresan a cartera con riesgo de crédito en Etapa 1, los créditos con riesgo de crédito Etapas 2 y 3 que liquiden totalmente los saldos exigibles o cumplan con el pago sostenido, mismo que se acredita con el pago del monto total exigible del principal e interés sin retraso en 3 amortizaciones consecutivas [amortizaciones menores o iguales a 60 días], el pago de 2 amortizaciones [periodos de entre 61 y 90 días naturales] y en amortizaciones mayores a 90 días, el pago de una amortización. En créditos con pago único de principal a vencimiento, el pago sostenido se acredita al cubrir al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación o si se cubriese los intereses conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación en un plazo de 90 días y haya transcurrido dicho plazo.

Renegociaciones de cartera de crédito

Para las reestructuras que realiza la Institución de los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, o que por medio de una renovación se liquidan parcialmente, se determina la utilidad o pérdida en la renegociación mediante la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original; el resultado se registra como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

El monto del crédito reestructurado o renovado parcialmente es la base para aplicar la tasa de interés efectiva original, la cual solo se ajusta, en su caso, para incluir, los costos de transacción, comisiones y otras partidas cobradas por anticipado generadas en la renegociación. Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado, pendientes de amortizar, así como las originadas en la renegociación, se amortizan durante el nuevo plazo del crédito con base en la tasa de interés efectiva.

Si la Institución renueva un crédito, se considera que existe un nuevo crédito, por lo tanto, se da de baja el crédito anterior en el caso de una renovación total.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Los créditos con riesgo de crédito Etapa 2 o Etapa 3 que se reestructuran o renueven no son clasificados en una Etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, que se reestructuran durante su plazo o se renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito hasta el pago sostenido. Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor y haya liquidado la totalidad de los intereses y pagos exigibles a la fecha de la reestructuración o renovación.

Si las disposiciones hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuran o renuevan de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, representan al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, el saldo total dispuesto, así como sus disposiciones posteriores, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito. Se traspasa el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, si existe evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se ha cumplido con todas las obligaciones exigibles del total de la línea de crédito en la fecha de la evaluación.

Los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, distintos a los anteriores que se reestructuran o se renuevan sin que transcurra al menos el 80% del plazo original del crédito, permanecen en la misma categoría, únicamente cuando se cubrió la totalidad de los intereses devengados y el principal del monto original del crédito que debió haber sido cubierto.

Los créditos Etapas 1 y 2 distintos a los anteriores que se reestructuran o renuevan durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado: liquidó la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, cubrió el principal del monto original del crédito que debió haber sido cubierto, y cubrió el 60% del monto original del crédito.

Los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, que se reestructuran o renuevan en más de una ocasión, se traspasan a cartera con riesgo de crédito Etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, la Institución cuenta con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor.

La Institución reconoce el saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación en el resultado del ejercicio cuando el crédito es traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3.

Si en una reestructura o renovación se consolidan diversos créditos otorgados a un mismo acreditado, y se concluye que uno o más de dichos créditos debe ser traspasado a cartera con riesgo de crédito mayor por efecto de dicha reestructura o renovación, el saldo total del crédito consolidado se traspasa a la categoría que corresponde al crédito objeto de consolidación con mayor riesgo de crédito.

Los créditos clasificados en la Etapa 2 por efecto de una reestructura o renovación, son evaluados periódicamente a fin de determinar si existe un incremento en su riesgo que origine que deban ser traspasados a Etapa 3.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Las reestructuras que a la fecha de la operación presentan cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses, no se traspasan a una categoría con mayor riesgo de crédito cuando únicamente modifican una o varias de las siguientes condiciones: ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad; mejora de la tasa de interés; nueva moneda o unidad de cuenta; el cambio en la fecha de pago no implica exceder o modificar su periodicidad.

Suspensión de la acumulación de intereses

En el momento en el que el saldo insoluto de algún crédito se considera como con riesgo de crédito Etapa 3, se suspende la acumulación de sus intereses devengados, aun en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, reconociéndose contra los resultados del ejercicio el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, de las partidas cobradas por anticipado y el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar.

En tanto el crédito se mantiene con riesgo de crédito Etapa 3, el control de los intereses se lleva en cuentas de orden, en caso de que dichos intereses sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio y en caso de que sean condonados o se castiguen, se cancelan de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Políticas y procedimientos establecidos para el otorgamiento, control, recuperación de créditos, así como las relativas a la evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

Las actividades de financiamiento de Bancomext están reguladas por su Ley Orgánica y su Reglamento, así como por los diferentes ordenamientos legales vigentes en materia de banca y crédito, que son la Ley de Instituciones de Crédito, Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, Disposiciones diversas emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Banco de México o cualquier otra autoridad competente.

El Manual de Crédito contiene los lineamientos normativos correspondientes al Proceso de Crédito [PDC], comprendiendo desde la definición del mercado objetivo hasta la recuperación del crédito.

Las políticas para cada una de las etapas que conforman el PDC que se señalan a continuación, se encuentran definidas en los manuales operativos y son parte integrante del esquema normativo de crédito de la Institución.

Prospección, Integración y Elegibilidad

1. Desarrollo y/o Actualización de Programas / Productos
2. Gestión de Promoción Primer Piso
 - Addendum No. 1 [11 de enero, 2024]
 - Addendum No. 2 [07 de agosto, 2024]
3. Gestión de Promoción Segundo Piso
4. Administración de Expedientes de Crédito Primer Piso
5. Administración de Expedientes de Crédito Segundo Piso
 - Addendum No. 1 [12 de octubre, 2022]

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Análisis de Crédito y Autorización

1. Evaluación de Acreditados. Análisis de Crédito Primer Piso
 - Addendum No.1 [26 de diciembre, 2024]
 - Matrices de Programas Financieros Primer Piso
2. Evaluación de Acreditados. Análisis de Crédito Segundo Piso
 - Matrices de Programas Financieros Segundo Piso
3. Evaluación de Acreditados. Elaboración de Dictamen Jurídico y/o Reporte de Personalidad
4. Autorización
 - Addendum No. 1 [13 de septiembre, 2023]

Formalización, Instrumentación y Desembolso

1. Contratación Primer Piso
2. Contratación Segundo Piso
3. Alta y liberación de líneas, autorización de disposiciones y Cartas de Crédito Primer Piso
 - Addendum No. 1 [18 de julio, 2024]
4. Alta y liberación de líneas, autorización de disposición y Cartas de Crédito Segundo Piso
5. Guarda y Custodia de Documentos Valor Primer Piso
 - Addendum No. 1 [19 de noviembre, 2024]
6. Guarda y Custodia de Documentos Valor Segundo Piso
 - Addendum No. 1 [19 de noviembre, 2024]

Seguimiento y Recuperación

1. Administración y Control de Cartera Primer Piso
 - Addendum No. 1 [30 de septiembre, 2022]
2. Administración y Control de Cartera Segundo Piso
 - Addendum No. 1 [22 de julio, 2024]
3. Supervisión y Seguimiento de Acreditados e Intermediarios Financieros Nacionales y en el Extranjero
4. Calificación de Cartera
5. Función Especializada de Cobranza [FEC]
6. Gestión de Cobranza Primer Piso
 - Addendum No. 1 [23 mayo, 2023]
 - Addendum No. 2 [26 diciembre, 2024]
7. Gestión de Cobranza Segundo Piso
8. Aplicación de Reservas Preventivas y Castigo de Créditos

Procesos de Apoyo

1. Normatividad de Crédito y Normatividad de Garantías
2. Investigación del Solicitante
 - Addendum No. 1 [01 de marzo, 2023]
 - Addendum No. 2 [31 de marzo, 2023]
3. Elaboración de Informes Gerenciales del Proceso de Crédito (PDC)
4. Recepción, Administración, Promoción y Comercialización de Bienes Muebles e Inmuebles Adjudicados y Recibidos en Dación en Pago
5. Sistema de Precios y Tarifas
6. Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales [SARAS]
7. Alta, Modificación o Baja de Usuarios al Servicio de Banca Electrónica

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Otros Programas Crediticios

1. Administración de Cartera Exempleados
 - Addendum No. 1 [17 de agosto, 2022]
2. Financiamiento de Inventarios de Comercio Exterior

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión incluyendo sus garantías, los límites de riesgo, la investigación de crédito del solicitante, el dictamen legal o reporte de personalidad y las demás características generales que establece la ley, los manuales y políticas internas de la Institución.

Conforme a las facultades establecidas en el Manual de Crédito, las instancias de decisión en esta materia son el Consejo Directivo, el Comité Ejecutivo, el Comité Interno de Crédito y el Comité de Crédito.

La contratación se formaliza e instrumenta con base en los modelos de contratos que previamente aprueba el área Jurídica.

La constitución de garantías, su naturaleza y términos y condiciones, dependerá de la aplicación de cada uno de los programas de apoyo al que se sujete el financiamiento a ser otorgado considerando su nivel de riesgo; se encuentran establecidas en el Manual de Crédito y serán autorizadas por la instancia facultada que corresponda.

Respecto al Programa de Primer Piso, Sector Privado, el cual contempla los apoyos crediticios a las personas morales o personas físicas con actividad empresarial de manera directa, las garantías deberán gravarse siempre en primer lugar y grado. El valor de los bienes muebles e inmuebles se determinará mediante avalúo bancario con antigüedad no mayor a 6 meses, con excepción de los productos financieros de "Financiamiento para desarrollo de infraestructura industrial" y los del "Sector Turismo", donde el valor de las garantías se determinará mediante avalúo bancario o avalúo elaborado por firma reconocida del sector de que se trate. En reestructuras, las garantías adicionales se podrán gravar en un lugar posterior al primero, siempre y cuando el caso lo justifique, a juicio de la instancia facultada.

En cofinanciamientos y créditos sindicados, las garantías se podrán compartir con la contraparte Financiera, en la proporción que corresponda con la misma prelación y grado. La cobertura de garantías deberá cubrirse al momento de la contratación, excepto en créditos cuyo destino sea el desarrollo, construcción y equipamiento de instalaciones productivas, donde los bienes objeto de financiamiento se integran a las garantías de manera paulatina y la cobertura se calcula al concluir el proyecto mediante la elaboración de un avalúo. En créditos revolventes, se revisa anualmente el cumplimiento de la cobertura.

Respecto al Programa de Segundo Piso, que comprende los apoyos otorgados a través de los Intermediarios Financieros (IF) nacionales calificados por Bancomext, el IF garantiza las operaciones en apego a lo establecido en los programas al amparo de los cuales se esté accediendo a los financiamientos ya sea por descuento o por el fondeo de activos productivos.

Para el control de la disposición de los recursos, el alta y liberación de líneas de crédito se realiza a través de la Mesa de Control, verificando el cumplimiento de los requisitos previos a la disposición que se establezcan en la autorización.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El control interno en la administración y control de la cartera establecido en los manuales, se realiza mediante las actividades operativas para el ejercicio y recuperación del crédito hasta su registro contable, en donde se supervisan los vencimientos, redescuentos y traspasos.

Se realiza la supervisión y seguimiento permanente del cumplimiento de obligaciones contractuales, revisión integral del desempeño de los apoyos financieros otorgados a lo largo de la vigencia de los créditos, así como de los proyectos de inversión, a través de los programas de revisión y visitas, lo cual permite generar alertas tempranas que conlleven a prevenir el deterioro de la cartera.

Se cuenta con la Función Especializada de Cobranza (FEC), para la asignación de la cartera en incumplimiento de pago.

Los plazos establecidos para realizar acciones de cobranza después que el acreditado no realizó en tiempo el pago del crédito se clasifican en las siguientes etapas:

- La cobranza preventiva comprenderá un periodo a partir del día 1 y hasta el día 4 (naturales) contados a partir del incumplimiento de pago.
- La cobranza administrativa comprenderá un periodo a partir del día 5 y hasta el día 30 (naturales) contado a partir del incumplimiento de pago.
- La cobranza extrajudicial comprenderá un periodo a partir del día 31 y hasta el día 90 (naturales) contando a partir de la fecha de incumplimiento de pago.
- La cobranza judicial, si transcurrido el plazo de 90 días posteriores a su vencimiento, no se obtuviera resultados positivos en la gestión de cobranza, o antes si se detecta o presume la insolvencia del acreditado o intermediario, o de cualquier situación que imposibilite su recuperación, procede su turno para su recuperación por la vía judicial.

En los casos en que se gestione con las acreditadas alguna propuesta de pago distinta a su esquema de pagos original, estas son analizadas y en caso de ser jurídica y financieramente viables son sometidas a la instancia facultada correspondiente para su autorización.

La cartera de crédito se considera restringida cuando no se puede disponer o hacer uso de los créditos, principalmente cuando se otorga como garantía en préstamos recibidos. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se tienen créditos restringidos.

La determinación del riesgo de la cartera y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se realiza conforme se describe en la Nota 3(k).

Políticas y procedimientos para determinar concentraciones de riesgos

De acuerdo con el Artículo 80 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito de la CNBV, en su fracción II inciso a) relativo al riesgo de la cartera crediticia en específico, la Institución mide, evalúa y da seguimiento a su concentración por tipo de financiamiento, calificación, sector económico, zona geográfica y acreditado. Las concentraciones son reportadas mensualmente al CAIR a través del Informe de Riesgos de la Cartera de Crédito.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

La Dirección de Administración de Riesgos emite Circulares Normativas de Riesgo donde establece una política interna para determinar los montos máximos de financiamiento por Riesgo Común por tipo de acreditado, los cuales son inferiores a los límites regulatorios establecidos por la CNBV, con el propósito de controlar la concentración por acreditado o grupo de acreditados que representan Riesgo Común.

Riesgo de concentración. - Las políticas y procedimientos establecidos por la administración de riesgos se describen a continuación.

Por acreditado:

En la realización de Operaciones Activas, el artículo 54 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito de la CNBV señala que las Instituciones bancarias deben establecer límites máximos de financiamiento para una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola.

De conformidad con el artículo 57 de dichas Disposiciones, los límites regulatorios aplicables a la Institución en el cuarto trimestre de 2024 se determinaron considerando el Capital Básico de septiembre de 2024 el cual ascendió a \$36,416. Los límites regulatorios por Grupo de Riesgo Común para Empresas del Sector Privado son del 25% del Capital Básico [\$9,104] y de hasta el 100% del Capital Básico [\$36,416] para operaciones de crédito con Intermediarios Financieros.

En lo que respecta al cuarto trimestre de 2023, los límites regulatorios se determinaron en función del Índice de Capitalización del 14.95% y el Capital Básico de septiembre de 2023 el cual ascendió a 33,213. Los límites regulatorios son del 30% del Capital Básico [9,964] por acreditado del sector privado y de hasta el 100% del Capital Básico para operaciones de crédito con Intermediarios Financieros.

De acuerdo con el Manual Normativo de Administración Integral de Riesgos, se establecen límites prudenciales menores a los límites regulatorios para evitar rompimientos si hay depreciaciones altas del peso con respecto al dólar y/o si hay disminuciones de Capital Básico.

Por lo cual, los límites prudenciales aplicables a la Institución en el cuarto trimestre de 2024 por Grupos de Riesgo Común son de \$4,935 para empresas del sector privado y de hasta \$23,100 para operaciones de crédito con Intermediarios Financieros. Para el cuarto trimestre de 2023, los límites de Riesgo Común fueron de \$5,175 y 24,750 respectivamente.

Por sector económico:

Con el propósito de contar con Portafolios diversificados, se tiene como política que ningún Portafolio podrá tener una exposición, como porcentaje del Portafolio Empresarial Total, una exposición mayor al 30%. Dicho criterio es aplicado por zona geográfica y sector económico.

Criterios contables especiales de la CNBV aplicables a instituciones de crédito, ante la contingencia causada por el virus SARS-CoV2 (Covid-19)

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de un nuevo coronavirus SAR-CoV2 [COVID-19] como pandemia, lo que llevó a la incertidumbre en la economía global. El Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos declaró una emergencia sanitaria, por lo que la Institución tomó las medidas correspondientes en apoyo a sus acreditados a fin de mitigar los posibles impactos sobre su actividad económica, las cuales se resumen a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

La CNBV emitió con carácter temporal, Criterios Contables Especiales [CCE] mediante Oficios P285/2020, P293/2020 y P325/2020 del 26 de marzo, 15 de abril y 23 de junio de 2020, respectivamente.

El Comité Interno de Crédito de Bancomext autorizó el 31 de marzo de 2020, los "Lineamientos para la recalendarización de amortizaciones que las acreditadas mantienen con Bancomext ante la coyuntura causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19)" (los Lineamientos), que incluye los CCE.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de los créditos reestructurados conforme al Criterio B-6 por el periodo de abril de 2020 a diciembre de 2024 asciende a \$35,473 de los que \$8,187 corresponden a créditos reestructurados con base en los Lineamientos. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de los créditos reestructurados conforme al Criterio B-6 por el periodo abril 2020 a diciembre de 2023 ascendió a \$41,210 de los que \$9,916 corresponden a créditos reestructurados con base en los Lineamientos.

El saldo de los créditos reestructurados conforme a la aplicación de los criterios contables especiales asciende a \$2,260 y \$3,027 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, y de las garantías a las que se aplicó la recalendarización es de \$60 y \$150, respectivamente.

Las recalendarizaciones de créditos al amparo de los criterios contables especiales se detallan a continuación:

**CRÉDITOS RECALENDARIZADOS AL AMPARO DE LOS
CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

TIPO DE CRÉDITO	TIPO DE OPERACIÓN	ETAPA 1	ETAPA 2	TOTALES 2024
CARTERA DE CRÉDITO				
Crédito Comerciales		\$ 2,252	\$ -	\$ 2,252
<i>Actividad empresarial o comercial</i>	Reestructura	2,137	-	2,137
<i>Entidades financieras</i>	Reestructura	115	-	115
Créditos de Consumo	Reestructura	-	-	-
Créditos de Vivienda		8	-	8
<i>Media y residencial</i>	Reestructura	8	-	8
Total		\$ 2,260	\$ -	\$ 2,260

**CRÉDITOS RECALENDARIZADOS AL AMPARO DE LOS
CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

TIPO DE CRÉDITO	TIPO DE OPERACIÓN	ETAPA 1	ETAPA 2	TOTALES 2023
CARTERA DE CRÉDITO				
Crédito Comerciales		\$ 3,013	\$ -	\$ 3,013
<i>Actividad empresarial o comercial</i>	Reestructura	2,844	-	2,844
<i>Entidades financieras</i>	Reestructura	169	-	169
Créditos de Consumo	Reestructura	1	-	1
Créditos de Vivienda		8	5	13
<i>Media y residencial</i>	Reestructura	8	5	13
Total		\$ 3,022	\$ 5	\$ 3,027

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Es importante señalar que las recalendarizaciones de estas acreditadas se realizaron en apoyo a la liquidez de aquéllas que así lo requirieron, por lo que de no haber existido el criterio contable especial probablemente se hubiera requerido el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura en cumplimiento al Criterio B-6, manteniéndose de igual forma la cartera en vigente.

Adicionalmente, el 24 de septiembre de 2020, la SHCP, a través de la CNBV, emitió las facilidades regulatorias temporales en materia contable (las "Facilidades Contables Covid"), mediante los oficios P417/2020 y P418/2020 y el alcance a los mismos mediante oficios P/429 y P/430 del 8 de octubre del 2020 y P/450 del 6 de noviembre del 2020.

El Consejo Directivo de la Institución aprobó en su sesión ordinaria del 1 de diciembre de 2020, el esquema de apoyo denominado "Facilidades Regulatorias Covid", para los acreditados de la Institución de créditos y garantías, así como para la cartera de exempleados.

El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de las reestructuras de crédito realizadas en apego a las Facilidades Contables Covid es de \$0 y \$1,143, respectivamente.

"Criterios contables especiales de la CNBV aplicables a instituciones de crédito, para acreditados con domicilio o fuente de pago localizada en las zonas declaradas en situación de emergencia" por el Huracán Otis

- a) Con fundamento en el artículo 175 primer párrafo de las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" y como consecuencia de los daños ocasionados por los fenómenos hidrometeorológicos con afectación severa en el Estado de Guerrero por los cuales, la Secretaría de Seguridad y Protección Ciudadana emitió el 26 de octubre de 2023 el "Acuerdo por el que se Establece una Situación de Emergencia" siendo el municipio de atención inicial Acapulco de Juárez, la CNBV determinó emitir con carácter temporal, criterios contables especiales mediante Oficio P-307/203 del 27 de octubre de 2023.

La CNBV emitió los criterios contables especiales respecto de los créditos al consumo, de vivienda y comerciales para los acreditados que tengan su domicilio o los créditos cuya fuente de pago se localice en las zonas afectadas, y que estuvieran clasificados contablemente como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023, con el fin de que puedan renovarse o reestructurarse permaneciendo en la misma categoría de riesgo de crédito y no considerarse créditos reestructurados, conforme a lo establecido en el Criterio B-6 "Cartera de Crédito",

El beneficio antes señalado permite, entre otros aspectos, que el nuevo plazo de vencimiento que en su caso se otorgue al acreditado, no exceda en más de 6 meses la fecha de vencimiento original de las operaciones y los trámites de la reestructuración o renovación correspondientes finalicen a más tardar el 30 de abril de 2024.

Al respecto, BANCOMEXT autorizó el 16 de noviembre de 2023, el "Esquema Emergente de Apoyo para Empresas afectadas por el Huracán Otis en el Estado de Guerrero [Recalendarización]" (el Esquema Emergente), el cual contiene los lineamientos para la recalendarización de amortizaciones que las acreditadas mantienen con BANCOMEXT, ante la coyuntura causada por el Huracán, con la finalidad de que las acreditadas de Bancomext sujetas de este beneficio puedan acceder a un esquema de recalendarización de amortizaciones y con ello dichas empresas puedan mantener los empleos y realizar los gastos más esenciales para continuar con su operación.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El Esquema Emergente se emitió considerando la posibilidad de aplicar tanto las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (Circular Única de Bancos), Anexo 33, Criterio B-6. "Cartera de Crédito", como los criterios contables especiales emitidos por la CNBV, teniendo como fecha límite para su instrumentación el 30 de abril de 2024.

Así mismo, el pasado el 4 de abril de 2024 la CNBV emitió en el oficio P-080/2024, una prórroga de seis meses, para continuar aplicando los criterios contables especiales otorgados para atender la emergencia causada por el huracán Otis, hasta el 31 de octubre de 2024 bajo las mismas condiciones ya establecidas en el Oficio Núm. P-307/2023, motivo por el cual Bancomext autorizó con fecha 18 de abril de 2024 la ampliación de la vigencia del Esquema Emergente hasta el 31 de octubre de 2024.

b) Los criterios contables especiales aplicados y las normas que se debieron haber aplicado conforme a los criterios contables vigentes, se detallan a continuación:

i. **Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento.-** Los créditos que se reestructuraron con un plazo de vencimiento no mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023 y finalizado los trámites de reestructuración a más tardar el 30 de abril de 2024, se considerarán para no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito al no aplicar, conforme a los criterios contables especiales, lo establecido en el párrafo 99 del Criterio B-6, que señala que cuando estos créditos se reestructuren o se renueven en cualquier momento, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, y permanecer en dicha etapa hasta el momento en que exista evidencia de pago sostenido.

ii. **Créditos con pagos periódicos de principal e intereses.-** Los créditos que se reestructuraron con un plazo de vencimiento no mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023 y finalizado los trámites de reestructuración a más tardar el 30 de abril de 2024, se considerarán para no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito al no aplicar, conforme a los criterios contables especiales, lo establecido en los párrafos 104 y 105 del Criterio B-6, que señala para este tipo de créditos lo siguiente:

- Sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, podrán permanecer en la misma categoría únicamente cuando el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados y el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto [Párrafo 104].
- Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, podrán permanecer en la misma categoría únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados y del principal del monto original de crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debieron haber sido cubiertos, así como haber cubierto el 60% del monto original del crédito [Párrafo 105].

iii. **Créditos en los que desde su inicio se estipule su carácter de revolventes.-** Los créditos que se reestructuraron con un plazo de vencimiento no mayor a 6 meses a partir de la fecha

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

en que hubieren vencido, registrados como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 o etapa 2 al 24 de octubre de 2023 y finalizado los trámites de reestructuración a más tardar el 30 de abril de 2024, se considerarán para no traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito al no aplicar, conforme a los criterios contables especiales, lo establecido en el párrafo 100 del Criterio B-6, que señala que las líneas de crédito de estos créditos se reestructuren o se renueven en cualquier momento, deberán traspasarse a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito salvo que justifique la capacidad de pago y haya liquidado la totalidad de los intereses exigibles, así como la totalidad de los pagos a que este obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

- c) En BANCOMEXT, el Esquema Emergente autorizado contempló lineamientos en apego al cumplimiento del Criterio B-6. Al 31 de diciembre de 2024 solamente una acreditada ha solicitado la recalendarización de sus adeudos bajo dicho criterio, apegándose a la norma contable vigente, mismo que fue formalizado durante el primer trimestre de 2024. El saldo de este crédito reestructurado conforme al Criterio B-6 asciende a \$232 al 31 de diciembre de 2024.

Dicho crédito fue reportado a la CNBV en cumplimiento al Oficio P-307/2023 del 27 de octubre de 2023, mismo que se detalla a continuación:

CRÉDITOS RECALENDARIZADOS AL AMPARO DE LOS
CRITERIOS CONTABLES ESPECIALES EMITIDOS POR MOTIVO
DEL HURACAN OTIS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

TIPO DE CRÉDITO	TIPO DE OPERACIÓN	ETAPA 1	TOTALES
CARTERA DE CRÉDITO			
Crédito Comerciales		\$ 232	\$ 232
<i>Actividad empresarial o comercial</i>	Reestructura	232	232
<i>Entidades financieras</i>	Reestructura	-	-
Créditos de Consumo	Reestructura	-	-
Créditos de Vivienda			
<i>Media y residencial</i>	Reestructura	-	-
Total		\$ 232	\$ 232

En el caso de garantías: (i) BANCOMEXT autorizó a los intermediarios financieros extender hasta 6 meses la fecha de vencimiento original de los créditos garantizados, derivado del diferimiento parcial o total del pago de capital o de capital e intereses otorgado a sus acreditados, (ii) diferir hasta por 6 meses el cobro de comisiones por garantía a los Intermediarios Financieros, considerándose al corriente, exclusivamente cuando éstos otorguen a sus acreditados el beneficio de diferir el pago de capital e intereses y únicamente por la parte proporcional de cada portafolio que corresponda a los créditos que reciban dicho beneficio y (iii) ampliar el plazo máximo de la garantía que se otorga a los créditos revolventes hasta 6 meses en aquellos créditos que reciban el beneficio del diferimiento de pagos. Al 31 de diciembre de 2024, el monto de garantías, incorporadas al esquema, asciende a \$22.73, para 42 garantías.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

- d) A continuación, se presenta el detalle de los conceptos y montos por los cuales se ha realizado la afectación contable con motivo de la aplicación del Esquema Emergente autorizado al 31 de diciembre de 2024:

CONCEPTO	IMPORTE
Detalle de conceptos	
Capital	\$ 27.50
Intereses	0.20
Total	\$ 27.70

- e) El nivel de capitalización no se ve afectado toda vez que en el saldo reestructurado no se generó un cambio en el ponderador de crédito asignado desde su registro en los activos sujetos a riesgo de crédito, así mismo, no se crearon reservas adicionales a las generadas por la calificación de cartera del acreditado.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La calificación de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se realizó en apego a las Disposiciones para la cartera comercial, emitidas por la CNBV el 24 de junio de 2013 y sus posteriores modificaciones, resaltando la publicada el 13 de marzo de 2020, las cuales están basadas en un modelo de pérdida esperada que considera en su evaluación, la etapa en la que se encuentra el crédito [1, 2 ó 3], el Sector económico al que pertenece, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, en tanto que para la cartera de consumo y vivienda se realizó conforme a lo establecido en la metodología de calificación para las carteras crediticias de consumo no revolving e hipotecaria de vivienda, referidas en los Apartados A de las Secciones Primera y Segunda del Capítulo V, Título Segundo, de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas mediante resolución modificatoria el 25 de octubre de 2010 y sus posteriores modificaciones.

A continuación, se explica cada una de estas metodologías:

Metodología general basada en un modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito

El monto de las estimaciones preventivas de cada crédito será el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde:

R_i	Monto de las estimaciones preventivas a constituir del i-ésimo crédito
PI_i	Probabilidad de incumplimiento del i-ésimo crédito
SP_i	Severidad de la pérdida del i-ésimo crédito
EI_i	Exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito

EI_i debe calcularse mensualmente y en caso de la PI_i y la SP_i , al menos trimestralmente

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Las estimaciones preventivas para la cartera crediticia comercial, se clasifican conforme a los grados de riesgo y los porcentajes de la siguiente tabla:

Grados de riesgo	Rangos de porcentaje de reservas	
A-1	0	0.90
A-2	0.901	1.50
B-1	1.501	2.00
B-2	2.001	2.50
B-3	2.501	5.00
C-1	5.001	10.00
C-2	10.001	15.50
D	15.501	45.00
E	Mayor a 45.00	

Para la realización del ejercicio de calificación de la cartera crediticia comercial basado en el modelo de pérdida esperada, se consideró lo siguiente:

- I. La cartera crediticia comercial se clasificó de acuerdo a lo establecido en las Disposiciones según fuera aplicable a la Institución, conforme a lo siguiente:
 - I. Entidades federativas y municipios [No aplica a la Institución].
 - II. Proyectos con fuente de pago propia [Anexo 19].
 - III. Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en la fracción anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como "estructurados" [No aplica a la Institución].
 - IV. Entidades financieras [Anexo 20].
 - V. Personas morales no incluidas en las fracciones anteriores y físicas con actividad empresarial:
 - Ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's [Anexo 21].
 - Ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's [Anexo 22].
 - ✓ Pequeños corporativos: 14 millones de UDI's $\geq$ Ventas netas anuales < 54 millones de UDI's.
 - ✓ Grandes corporativos: Ventas netas anuales $\geq$ 54 millones de UDI's.

Asimismo, la cartera comercial se clasificó en etapas de acuerdo a lo siguiente:

- Etapa 1. Para los créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días.
- Etapa 2. Para los créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en la etapa 1 o 3.
- Etapa 3. Para los créditos con días de atraso mayores o iguales a 90 días o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los términos establecidos en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito".

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Para las líneas de crédito comprometidas, la Institución constituye estimaciones mediante la migración de niveles de riesgo de la acreditada con base en el indicador de riesgo Bancomext y su revisión experta, lo cual permite mitigar el incremento de reservas por las posibles disposiciones de los saldos no dispuestos de las líneas comprometidas. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se generaron reservas adicionales a las indicadas en los ejercicios de calificación por este concepto.

Metodología para la calificación de la cartera crediticia de consumo y vivienda

La calificación de las carteras de consumo no revolvente e hipotecaria de vivienda, se determina en función al resultado determinado por la afectación de la probabilidad de incumplimiento en la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de las garantías de los créditos. El origen de estas carteras se deriva de créditos otorgados a los empleados, que una vez terminada su relación laboral con la Institución, conforme a la normatividad de la CNBV forman parte de la cartera de crédito.

Reservas adicionales

Para la determinación de las estimaciones adicionales informadas a la CNBV que la Institución requirió constituir en los ejercicios de 2024 y 2023, se consideró el plazo de los financiamientos y la concentración en el saldo promedio por crédito, lo que refleja una mayor exposición respecto de la Banca Comercial, tanto en plazo, concentración, monto, destino y divisa. Asimismo, se realizó un comparativo entre la cartera vencida actual de la Institución y el promedio de la cartera vencida de la Banca Comercial, con el supuesto de que la cartera vencida de la Institución tendiera a la media bancaria y alcanzara un porcentaje similar al de la Banca Comercial en el corto plazo, aunado a lo anterior se consideró la afectación cambiaria derivada del escenario de pandemia presentado a nivel mundial por el llamado COVID-19.

Adicionalmente y derivado del Oficio Núm. 122-2/3373/2023 de fecha 07 de junio de 2023 mediante el cual la CNBV comunicó acciones y medidas correctivas, a partir de 2023, Bancomext divide la Estimación de Reservas Preventivas para Riesgos Crediticios en Reservas Requeridas, obtenidas de acuerdo a las Metodologías establecidas en la CUB de la CNBV, y en Reservas Adicionales Específicas, que corresponden a Reservas que se constituyen para aminorar el impacto en los resultados de la institución por factores que no consideran las Metodologías de Calificación de la CUB.

Registro contable

Conforme a lo anterior, la Institución calcula el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios, mismo que se registra en los resultados del ejercicio correspondiente; los excedentes en la estimación preventiva para riesgos crediticios se cancelan contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo rubro que los originó, es decir, el de la propia estimación preventiva.

Castigos, eliminaciones y recuperaciones de cartera de crédito

La Institución evalúa periódicamente si un crédito en etapa 3 debe permanecer en el estado de situación financiera, o bien, ser castigado o eliminado cumpliendo las políticas del manual de crédito, lo cual se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. En el evento que el saldo del crédito a castigar exceda el correspondiente a su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Las recuperaciones derivadas de créditos previamente castigados o eliminados se reconocen en los resultados del ejercicio, en las recuperaciones en especie se atiende lo establecido para los Bienes Adjudicados.

Las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos, ya sean parciales o totales, se registran con cargo a la estimación preventiva para riesgos crediticios. En caso de que el importe de éstas exceda el saldo de la estimación asociada al crédito, previamente se constituyen estimaciones hasta por el monto de la diferencia.

(I) Otras cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito y derechos de cobro de la Institución representan, entre otras, préstamos al personal y jubilados, saldos a favor de impuestos, cuentas liquidadoras deudoras, colaterales otorgados en efectivo en operaciones con instrumentos financieros derivados y partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito.

Por los préstamos al personal y jubilados, el cobro se realiza vía nómina. Los intereses se presentan en "Otros ingresos [egresos] de la operación" del estado de resultado integral consolidado.

La estimación por irrecuperabilidad se determina como sigue:

- Para las partidas directamente relacionadas con la cartera de crédito, se aplica el mismo porcentaje de riesgo asignado para el crédito asociado.
- Para las cuentas por cobrar relativas a deudores no identificados, se crea una estimación a los 60 días naturales de su registro inicial.
- Para las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados, se crea una estimación a los 90 días naturales de su registro inicial.
- Para las cuentas por cobrar cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, tales como depósitos en garantía o fondos de reserva, se hace una evaluación de su vigencia y si son susceptibles de reembolso, en caso contrario aplica la regla de los 90 días.
- No se constituye estimación por saldos a favor de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

Metodología para la calificación de las Cuentas por Cobrar de los programas de garantías y seguros por los créditos a la vivienda adquiridos por empleados:

Bancomext utiliza la metodología estándar de la CNBV establecida en la CUB; de manera general se indica el procedimiento utilizado:

1. Se determina el número de meses transcurridos desde la fecha del último pago a la fecha de calificación.
2. Se aplica la fórmula general del Art. 111 de la CUB [$\text{Reservas} = \text{PI} \times \text{SP} \times \text{EI}$], para la determinación de las reservas.
3. La Probabilidad de Incumplimiento (PI) asignada es de 100 %.
4. La Severidad de la Perdida (SP) se determina utilizando el número de meses transcurridos determinado en el numeral 1, ubicando dicho número en la tabla del Art. 114 de la CUB y aplicando el valor que se determine en la primera columna de valores.
5. El dato Exposición al incumplimiento (EI), es el saldo insoluto.
6. Una vez determinada la PE, se obtiene su grado de riesgo (A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E) de acuerdo a lo que se estableció en la tabla del Art. 129 de la CUB.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

[m] Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago-

Los bienes recibidos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que causó ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran, por su parte, en la fecha en la que se firma la escritura de dación, o se da formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

Se registra el monto menor entre el valor bruto en libros del activo que dio origen a la adjudicación, es decir, sin deducir la estimación preventiva para riesgos crediticios que se reconoció hasta la fecha de adjudicación, y el valor neto de realización de los activos recibidos, ya que la intención de la Institución es venderlos.

La Institución prudencialmente constituye el 100% de reservas de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, con el objeto de reconocer la recuperación de crédito al momento de la comercialización de los bienes.

En el caso de los bienes prometidos en venta, el valor de adjudicación base para la determinación de la estimación es el valor en libros disminuido por los cobros recibidos a cuenta del bien. A dicho valor se le aplican los porcentajes de reservas que correspondan conforme a las tablas contenidas en el Apartado E del Título Segundo "Disposiciones prudenciales", Capítulo V "Calificación de la cartera crediticia", Sección Sexta, "De las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito en México, que se muestran a continuación:

a) Derechos de cobro y bienes muebles

<u>Tiempo transcurrido a partir de</u> <u>la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de reserva [%]</u>
Hasta 6	0
Más de 6 y hasta 12	10
Más de 12 y hasta 18	20
Más de 18 y hasta 24	45
Más de 24 y hasta 30	60
Más de 30	100

b) Bienes inmuebles

<u>Tiempo transcurrido a partir de</u> <u>la adjudicación o dación en pago (meses)</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de reserva [%]</u>
Hasta 12	0
Más de 12 y hasta 24	10
Más de 24 y hasta 30	15
Más de 30 y hasta 36	25
Más de 36 y hasta 42	30
Más de 42 y hasta 48	35
Más de 48 y hasta 54	40
Más de 54 y hasta 60	50
Más de 60	100

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Al momento de su venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de Otros ingresos [egresos] de la operación.

(n) Pagos anticipados y otros activos-

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Institución en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de pagos anticipados y otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados consolidado del período, según sea la naturaleza respectiva.

Los otros activos a corto y largo plazo incluyen el activo por beneficios a los empleados que surge conforme a la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" y la PTU diferida (Notas 19 y 20).

(o) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Las propiedades, mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo de adquisición, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las unidades de inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007. Hasta el 31 de diciembre de 1996 los inmuebles fueron actualizados a su valor neto de reposición con base en avalúos practicados por peritos independientes y factores trimestrales dados a conocer por la CNBV.

La depreciación de inmuebles se calcula por el método de línea recta de acuerdo con la vida útil remanente, determinada por peritos independientes. La depreciación del mobiliario y equipo se calcula por el método de vida probable considerando su costo de adquisición disminuido de su valor residual (método de línea recta) sobre el valor actualizado.

Las propiedades, mobiliario y equipo son sometidos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Consecuentemente, estos se expresan a su costo histórico modificado, menos la depreciación acumulada y, en su caso, las pérdidas por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existieron indicios de deterioro en los activos de larga duración de vida definida, no requiriendo realizar pruebas de sus valores recuperables.

(p) Activos por derechos de uso-

La Institución reconoce los efectos de la NIF D-5 Arrendamientos, considerando los beneficios económicos derivados de los contratos de arrendamiento y subarrendamiento, mismos que en todo caso transfieren a la Institución el derecho de uso de un activo subyacente arrendado por un periodo de tiempo mayor a un año a cambio de una contraprestación.

Se reconoce el Activo por derecho de uso disminuido de su depreciación acumulada y el correspondiente Pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio al valor descontado de los pagos futuros comprometidos en

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

el contrato (valor presente); para el descuento de dichos flujos se utiliza la tasa de interés incremental de financiamiento obtenida de una muestra de mercado.

El interés se registra en el rubro de "Gastos por intereses" en el estado de resultado integral consolidado.

[q] Inversiones permanentes en asociadas-

Inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades o por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen por reducciones en el porcentaje de participación sino por consecuencia de movimientos de otros propietarios, se reconocen en la proporción que le corresponde en la inversión permanente contra los resultados en el período en que ocurra.

La participación de la Institución en el resultado de las asociadas se presenta por separado en el estado de resultado consolidado.

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultado integral consolidado del período cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

[r] Captación tradicional y préstamos interbancarios y de otros organismos-

La captación tradicional incluye certificados de depósito, depósitos a plazo, aceptaciones bancarias y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, así como los certificados bursátiles y bonos bancarios. Los préstamos interbancarios y de otros organismos, se desglosan en exigibilidad inmediata (call money), corto plazo y largo plazo, los dos últimos según sea el plazo, menor o mayor de un año respectivamente, del monto de amortizaciones por vencer.

Se reconocen de manera inicial al precio de la transacción netos de los costos de transacción incurridos, comisiones e intereses pagadas por anticipado, y con posterioridad se realiza su valuación a costo amortizado, que incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por los pagos de principal e interés y, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar.

En títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, en adición a lo que se señala en el párrafo anterior, se registra un cargo o crédito diferido, según sea el caso, por la diferencia entre el valor nominal de los títulos y el monto de efectivo recibido por estos, el cual se presenta en el estado de situación financiera junto con el pasivo que le dio origen formando parte del costo amortizado, por lo que se amortizan a tasa efectiva contra el resultado del ejercicio durante el plazo de los títulos que le dieron origen.

Aquellos títulos que se colocan a descuento y no devengan intereses, se registran inicialmente con base en el monto de efectivo recibido.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El interés a tasa efectiva de la captación tradicional y préstamos interbancarios y de otros organismos, se registra en el rubro de "Gastos por intereses" en el estado de resultado integral consolidado.

Conforme al Criterio A-2 "Aplicación de normas particulares", no aplica la valuación a valor razonable de estos instrumentos ni la utilización de la tasa de mercado como la tasa efectiva cuando ambas son sustancialmente diferentes.

(s) Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar-

Este rubro incluye el pasivo por la prestación de servicios bancarios como las Cartas de Crédito, provisiones, cuentas por pagar a proveedores de servicios, sobregiros en cuentas de cheques y el saldo negativo del rubro de efectivo y equivalentes de efectivo que de conformidad con lo establecido en el criterio B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo" deban presentarse como un pasivo.

Las provisiones representan obligaciones presentes en la que es probable que la Institución tenga que desprenderse de recursos económicos, por lo que su saldo representa el desembolso necesario para liquidar la obligación.

Entre las provisiones se encuentran las derivadas de litigios y las relacionadas con el riesgo operativo, de conformidad con las políticas y procedimientos de riesgo legal autorizados por el CAIR.

(t) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto y largo plazo

Los beneficios directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos, permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en los resultados conforme se devengan y su pago se realiza en el mismo periodo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Beneficios por terminación

Corresponden a las remuneraciones que deben pagarse al término de la relación laboral, cuando esta ocurra antes que el empleado llegue a su jubilación, y no existan condiciones preexistentes para pagarlos que los haga acumulativos. Al 31 de diciembre 2024 y 2023, la Institución no tiene pasivos por este concepto.

Beneficios post-empleo

La Ley Federal del Trabajo establece la obligación de efectuar ciertos pagos a empleados que dejan de laborar bajo ciertas circunstancias o cumpliendo ciertos requisitos, así como el pago de las obligaciones establecidas en los contratos de trabajo.

A partir del 1o. de enero de 2016, entró en vigor la nueva NIF D-3 "Beneficios a los empleados", la cual establece el concepto de remediciones de los activos o pasivos por beneficios definidos y se elimina la posibilidad de diferir el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales conforme a su devengamiento. Por lo anterior, dichas ganancias o pérdidas actuariales deberán reconocerse de manera inmediata en los ORI, exigiendo su reciclaje posterior a la utilidad o pérdida neta.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Con base en lo establecido en el Artículo Tercero Transitorio de las Modificaciones a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 31 de diciembre de 2015, la Institución optó por realizar a partir del 2021, el reconocimiento del 20% de las remediciones de las ganancias o pérdidas actuariales acumuladas en un periodo máximo de 5 años, las cuales deberán reconocerse al final de cada periodo, habiendo informado oportunamente a la CNBV dicha opción. En la nota [19] se detallan los importes por este concepto.

La Institución tiene establecido planes para el pago de pensiones, primas de antigüedad y beneficios posteriores al retiro para su personal, adicionales a lo establecido en la ley.

La cuantificación de las obligaciones por beneficios al retiro se efectúa bajo el método de crédito unitario proyectado, determinado mediante cálculo actuarial preparado por peritos independientes al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

El costo neto del periodo basado en cálculos actuariales sobre sueldos proyectados se reconoce como gasto en los resultados del año. Las indemnizaciones y costos laborales directos son cargados a resultados en el ejercicio en que son pagados.

En los ejercicios 2024 y 2023, el costo neto del periodo incluye el reciclaje de las remediciones por las pérdidas actuariales acumuladas al 31 de diciembre de 2015, así como las ganancias o pérdidas registradas en el ORI de conformidad con la vida laboral remanente promedio.

La Institución tiene un plan de contribución definida para los trabajadores de nuevo ingreso que al llegar a los 60 años de edad y 30 de servicio, tendrán derecho a una pensión vitalicia de retiro, que corresponderá al fondo total acumulado de su cuenta individual.

[u] Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

El ISR y la PTU causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones legales y fiscales vigentes.

El ISR y PTU diferidos se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen ISR y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros consolidados de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas. Los activos y pasivos por ISR y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre ISR y PTU diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueban dichos cambios.

Al evaluar la recuperación de los impuestos diferidos, la Institución considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos, no se recupere, reconociéndose una estimación por el impuesto diferido no recuperable. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación. Se cancelan las estimaciones cuando se hace probable la recuperación del activo diferido.

La estimación por impuestos diferidos se relaciona con la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios proveniente de: acreditados calificados en niveles de riesgo de A-1 a C-2, reservas adicionales y créditos eliminados del activo de acuerdo al criterio B-6, conforme a sus características y/o el nivel de cumplimiento demostrado.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Lo anterior, ya que se considera que los impuestos diferidos no serán recuperables en el corto y mediano plazo dado que existe una baja probabilidad, determinada con base en matrices de transición, de que los acreditados calificados en estos niveles de riesgo, o bien, de que las reservas adicionales o los créditos eliminados del activo reestructurados, generen un castigo deducible para la Institución en el corto y mediano plazo, además de que, si la calidad crediticia de un acreditado clasificado en estos niveles se deteriora pasando a riesgos D y E o las reservas adicionales pasan a ser reservas específicas, en la calificación de la cartera se recogería el efecto de la nueva clasificación generando entonces el impuesto diferido respectivo sin estimaciones.

Adicionalmente, de manera prudencial y con el fin de mitigar el efecto de registrar ingresos y gastos por los impuestos diferidos derivados de las pérdidas fiscales, su materialización y posterior reversión conforme al comportamiento observado en los últimos tres años, la Institución genera la estimación del impuesto diferido proveniente de las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores.

Así mismo, se crea una estimación adicional de no recuperación del impuesto diferido, derivado de la posibilidad que se tiene de amortizar las pérdidas fiscales en el Impuesto sobre la Renta que puede causarse en los siguientes ejercicios, derivado de que la Institución en su resultado fiscal ha determinado pérdida fiscal los últimos 5 años.

La realización final de los impuestos diferidos depende de la generación de la utilidad gravable; conforme al comportamiento histórico, la tendencia de las proyecciones y las estrategias de planeación, la Institución considera que obtendrá utilidades fiscales contra las cuales se materializarán los impuestos diferidos en el futuro.

(v) Capital contable-

El capital social, la prima en venta de acciones, la reserva legal, las aportaciones para futuros aumentos de capital y los resultados acumulados, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1o. de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1o. de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados de las UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. Consecuentemente, los diferentes conceptos de capital contable se expresan a su costo modificado.

La prima en venta de Certificados de Aportación Patrimonial [CAP] representa la diferencia en exceso entre el pago por los CAP suscritos y el valor nominal de los mismos.

Las aportaciones para futuros aumentos de capital de la Institución se reconocen en un rubro separado dentro del capital contribuido cuando cumplen ciertos requisitos, entre los cuales se encuentran que existe un compromiso formal, que no tienen un rendimiento fijo en tanto se capitalizan y que no tienen carácter de reembolsable. Las aportaciones para futuros aumentos de capital que no cumplen los requisitos antes mencionados, son reconocidas como pasivos.

El Resultado Integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable consolidado, se integra por el Resultado Neto que es el resultado de la actuación total de la Institución durante el periodo, y por aquellas partidas que, por disposición específica, se llevaron directamente al capital contable y, no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral de 2024 y 2023, se expresan en millones de pesos históricos.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Asimismo, se muestra el incremento o decremento en el patrimonio derivado de dos tipos de movimientos: inherentes a las decisiones de los propietarios y al reconocimiento de la utilidad integral.

Las Reservas de Capital se constituyen mediante la asignación de utilidades acumuladas para un fin específico, incluyendo la creación de la reserva legal.

(w) Avalos otorgados

En cuentas de orden se registra el compromiso de pago en caso de incumplimiento de un acreditado. El objetivo del programa es avalar parcialmente las emisiones de certificados bursátiles o instrumentos de crédito bursátil de empresas vinculadas con el comercio exterior, con objeto de que accedan a recursos financieros en mejores condiciones de calificación.

La estimación se constituye con base en las metodologías descritas en la Nota 3[k] y su saldo se incluye en la Nota 9b). Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de los avales otorgados es de 165 y 0, respectivamente. Durante 2024 y 2023 no se generaron recuperaciones ni pérdidas por incumplimiento de los avalados.

(x) Actividad fiduciaria-

La Institución registra en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos o mandatos que administra, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso o mandato, en tanto que, en otros casos incluye el registro de activos y los pasivos que se generen durante la operación del mismo.

La valuación del patrimonio del fideicomiso o mandato reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los Criterios Contables.

El registro de los ingresos por manejo de los fideicomisos se realiza con base en lo establecido en la NIF D-I "Ingresos por contratos con clientes" y se presentan en el estado de resultados integral en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

(y) Operaciones de custodia y administración-

Dentro de las operaciones de administración se incluyen las que realiza la institución por cuenta de terceros, como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados y las operaciones de reporto.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de la Institución, estos no forman parte del estado de situación financiera consolidado. Sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que la institución estaría obligada a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración se realiza en función de la operación efectuada.

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en custodia o administración, se registra el pasivo correspondiente contra el resultado del ejercicio. Se realiza en el

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño.

El registro de los ingresos por operaciones de custodia y administración se realiza con base en lo establecido en la NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes" y se presentan en el estado de resultado integral en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

En el evento de que los bienes en custodia también se tengan en administración, se controlan en forma separada.

[z] Otras cuentas de registro-

Este rubro de las Cuentas de Orden, se utiliza para facilitar el registro contable o cumplir con diversas disposiciones legales aplicables, y proporciona información sobre los siguientes eventos: clasificación del pasivo por plazo, administración de créditos sindicados como agente, créditos eliminados conforme al criterio B-6 Cartera de Crédito, créditos y garantías castigados, créditos renovados y reestructurados, contragarantías aceptadas, información fiscal, montos notacionales de instrumentos financieros derivados, entre otros.

[aa] Reconocimiento de Ingresos-

Los ingresos se reconocen cuando se devengan, independientemente de la fecha en que se realicen. Los intereses provenientes de la cartera en etapa 3 se reconocen hasta que efectivamente se cobran.

[bb] Transacciones en moneda extranjera-

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de su celebración. A la fecha de cierre de los Estados Financieros Consolidados, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convirtieron al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por el Banco de México en su página de Internet, con base en Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general que establecen los criterios de contabilidad a los que se sujetarán los participantes del mercado de contratos de derivados publicada en el Diario Oficial de la Federación el 15 de diciembre de 2021 y el Criterio A-2 Aplicación de Normas Particulares de la CUB.

Las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio.

La Institución cumple las siguientes normas y límites para fines de operaciones en moneda extranjera, las cuales establece la reglamentación de Banxico:

- a. La posición ya sea corta o larga en dólares, debe ser equivalente a un máximo del 15% del capital básico de la Institución.
- b. La posición por divisa no debe exceder del 2% del capital neto, con excepción del dólar o divisas referidas a esta moneda, que podría ser hasta del 15%.
- c. La admisión de pasivos en moneda extranjera no debe exceder del 183% del capital básico de la Institución.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

- d. El régimen de inversión de las operaciones en moneda extranjera exige mantener un nivel mínimo de activos líquidos, de acuerdo con una mecánica de cálculo establecida por Banxico, en función del plazo por vencer de las operaciones en moneda extranjera.

[cc] Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

[dd] Información por segmentos-

La operación crediticia de primer piso corresponde a créditos colocados directamente a empresas; la operación crediticia de segundo piso a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y otros intermediarios no bancarios; mercados financieros y la captación corresponde a la obtención de los recursos necesarios para cumplir con el Programa Financiero Anual autorizado por la SHCP para cubrir las necesidades de liquidez de la Institución y la asignación de costos de transferencia hacia los segmentos operativos que requieren de recursos para llevar a cabo sus operaciones.

[ee] Partes relacionadas-

Son partes relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control, ejercen influencia significativa o control conjunto sobre la Institución y los miembros del Consejo Directivo.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que la Institución, posee directa o indirectamente el control del 10% o más de los títulos representativos de su capital.

En el curso normal de sus operaciones, la Institución lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, como operaciones de depósito, equivalentes de efectivo o de préstamo, crédito o descuento, otorgadas en forma revocable o irrevocable y documentadas mediante títulos de crédito o convenio, reestructuración, renovación o modificación, quedando incluidas las posiciones netas a favor de la Institución por operaciones derivadas y las inversiones en valores distintas a acciones. En la nota [15], se presentan los saldos con partes relacionadas.

El importe total de los beneficios otorgados al personal directivo relevante durante 2024 y 2023, fue de \$17 y \$20, respectivamente.

[4] Posición en moneda extranjera-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto de las operaciones denominadas en moneda extranjera de las divisas utilizadas por la Institución, así como la posición de divisas se detalla a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2024					
(En miles)					
Dólar	Activo	Pasivo	Posición neta en moneda Origen	Tipo de cambio en pesos	Moneda nacional
Divisas	Moneda de origen				
Dólar americano	11,025,725	11,025,994	[269]	20.882900	\$ [5]
Libra esterlina	479	4	475	26.155832	12
Dólar canadiense	492	-	492	14.521969	7
Euro	674	161	513	21.623198	11
					\$ 25

2023					
(En miles)					
Dólar	Activo	Pasivo	Posición neta en moneda origen	Tipo de cambio en pesos	Moneda nacional
Divisas	Moneda de origen				
Dólar americano	9,682,322	9,675,253	7,069	16.966600	\$ 120
Libra esterlina	996	-	996	21.621386	22
Dólar canadiense	493	-	493	12.869166	6
Euro	4,472	4,306	166	18.745549	3
					\$ 151

La posición de riesgo cambiario (no cubierto), 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 278,068 y USD 286,107 miles al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

La posición de riesgo cambiario (no cubierta) al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como se muestra a continuación:

Divisas valorizadas en miles de dólares			
	2024	2023	
Dólar americano	\$ 9,111	[887]	
Libra esterlina	599	1,270	
Dólar canadiense	342	374	
Euro	532	184	
Total	\$ 10,584	941	

Para la determinación de la posición de riesgo cambiario se utilizaron los siguientes tipos de cambio (Divisa: dólar estadounidense):

Tipos de cambio			
Divisa	2024	2023	
Dólar americano	\$ 1.000000	1.000000	
Libra esterlina	0.798403	0.784714	
Dólar canadiense	1.438021	1.318392	
Euro	0.965764	0.905100	

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los tipos de cambio usados para la conversión a moneda nacional se presentan a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Divisa	Tipos de cambio	
	2024	2023
Dólar americano	\$ 20.882900	16.966600
Libra esterlina	26.155832	21.621386
Dólar canadiense	14.521968	12.869166
Euro	21.623198	18.745549

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se utilizó el tipo de cambio de cierre de jornada publicado por el Banco de México en su página de Internet, con base en Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general que establecen los criterios de contabilidad a los que se sujetarán los participantes del mercado de contratos de derivados publicada en el Diario Oficial de la Federación el 15 de diciembre de 2021 el Criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares" de la CUB.

Al 14 de febrero de 2025, fecha de emisión de los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, los tipos de cambio utilizados para la conversión a moneda nacional son:

Divisa	Tipos de cambio
Dólar americano	\$ 20.304000
Libra esterlina	25.543478
Dólar canadiense	14.316739
Euro	21.253233

Los saldos del estado de situación financiera reflejan las operaciones en moneda extranjera a un tipo de cambio mayor a diciembre de 2023 en 3.9163 pesos por dólar, lo cual representa un importe de activos mayor en 25,144, donde el concepto más representativo es la cartera de crédito neta de estimaciones denominada en moneda extranjera. De la misma forma, los pasivos muestran un aumento de 25,152 por el efecto cambiario con relación a diciembre 2023.

Si bien a nivel de balance se presenta el aumento descrito, la posición en divisas de la Institución se encuentra nivelada, por lo que las variaciones en el tipo de cambio no tienen efectos importantes en la revalorización cambiaria del estado de resultado integral consolidado.

(5) Efectivo y equivalentes de efectivo-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2024	2023
Caja	5	5
Depósitos a la vista	\$ 34,269	39,565
Depósitos a plazo	9,357	-
Depósitos en Banco de México	-	1
Depósitos en bancos nacionales	160	195
Depósitos en bancos del extranjero	10,655	6,801
Préstamos interbancarios (Call Money)	517	1,234
Compra-venta de divisas spot	-	29
Otros efectivo y equivalentes de efectivo	701	-
	\$ 55,664	47,830

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Depósitos a la vista:

2024					
Moneda origen	Tasa promedio	Plazo días promedio	Moneda origen miles	Tipo de cambio	Moneda nacional
M.N.	10.37%	-	19,179,328	1.0000	\$ 19,179
Dólar	5.14%	2	722,579	20.8829	15,090
					\$ 34,269

En noviembre de 2024, se contrató fondeo para operaciones de crédito autorizadas por los Órganos de Gobierno, que fueron reprogramadas para el primer trimestre de 2025, por lo que los recursos fueron invertidos temporalmente en depósitos a la vista a condiciones de mercado.

2023					
Moneda origen	Tasa promedio	Plazo días promedio	Moneda origen miles	Tipo de cambio	Moneda nacional
M.N.	11.29%	-	20,305,457	1.0000	\$ 20,305
Dólar	5.24%	4	1,135,181	16.9666	19,260
					\$ 39,565

En diciembre de 2023, se contrató fondeo para operaciones de crédito autorizadas por los Órganos de Gobierno, que fueron reprogramadas para el primer trimestre de 2024, por lo que los recursos fueron invertidos temporalmente en depósitos a la vista a condiciones de mercado.

Depósitos a plazo:

2024					
Moneda origen	Tasa promedio	Plazo promedio [días]	Moneda origen miles	Tipo de cambio	Moneda nacional
Dólar	4.46%	19	429,425	20.8829	\$ 8,968
M.N.	10.00%	2	389,000	1.0000	389
					\$ 9,357

Al 31 de diciembre de 2023, la Institución no tenía depósitos a plazo.

Depósitos en Banco de México:

	2024			2023		
	Moneda origen Miles [USD]	Tipo de cambio	Moneda nacional	Moneda origen Miles [USD]	Tipo de cambio	Moneda nacional
Banco de México M.E.	18	20.8829	\$ -	56	16.9666	\$ 1

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Depósitos en bancos nacionales:

	2024			2023		
	Moneda origen Miles (USD)	Tipo de cambio	Moneda nacional	Moneda origen Miles (USD)	Tipo de cambio	Moneda Nacional
Otros bancos M.E.	6,521	20.8829	\$ 136	5,719	16.9666	\$ 97
Otros bancos M.N.			24			98
			\$ 160			\$ 195

Depósitos en bancos del extranjero:

	2024			2023		
	Moneda origen Miles	Tipo de cambio	Moneda nacional	Moneda origen Miles	Tipo de cambio	Moneda nacional
Dólar americano	508,831	20.8829	10,626	395,082	16.9666	6,703
Dólar canadiense	492	14.5220	7	493	12.8692	6
Libra	478	26.1558	13	496	21.6214	11
Euros	420	21.6232	9	4,295	18.7455	81
	\$ 510,221		\$10,655	\$ 400,366		\$6,801

Préstamos interbancarios (Call Money):

	2024				2023			
Moneda origen	Tasa promedio	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional	Tasa promedio	Plazo días	Moneda origen miles	Moneda nacional
Bancos nacionales:	10.00	2	516,570	\$ 517	11.25	4	130,830	\$ 131
M.N.								
Bancos nacionales M.E.	-	-	-	-	5.33	5	65,019	1,103
				\$ 517				\$ 1,234

Los préstamos con vencimiento menor a tres días hábiles (Call money), se encuentran documentados con un "Contrato marco para la celebración de operaciones de préstamos interbancarios, "Call money".

Compra - Venta de divisas (Spot):

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de las divisas a recibir es de \$2,456 y \$443, respectivamente, que se consideran restringidas conforme al Criterio B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo", y el saldo de las divisas a entregar es de \$2,489 y \$414, respectivamente. El Criterio B-1 establece que en caso de que algún concepto presente saldo negativo, éste se deberá reclasificar al pasivo al rubro de Otras Cuentas por Pagar. Al 31 de diciembre de 2024, se reclasificó el saldo neto de divisas a recibir y entregar por \$33. Al 31 de diciembre de 2023, no se tienen conceptos con saldo negativo.

Otros efectivo y equivalentes de efectivo

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024, se tiene un exceso sobre la obligación máxima del plan de pensiones de beneficio definido considerada como inversión restringida por \$701 (Nota 19 (a)).

[6] Inversiones en instrumentos financieros-

Estas inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Las políticas de administración de riesgos, y el análisis sobre los riesgos a los que se encuentra expuesta la Institución, se describen en la Notas 31 y 3(f).

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones en instrumentos financieros se integran como sigue:

a. Instrumentos financieros negociables:

		2024	2023
Títulos en operaciones de reporto (restringidos)	\$	179,271	166,180
Títulos gubernamentales sin restricción		26,153	26,011
	\$	205,424	\$ 192,191

• Títulos en operaciones de reporto (restringidos)

Los títulos en operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2024			
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor razonable
BONDES F	99,107	575	49	\$ 99,731
BPAG91	29,482	405	41	29,928
BPA182	23,888	756	50	24,694
CEDES	6,990	10	-	7,000
BPAG28	6,307	33	5	6,345
CERTIFICADOS BURSÁILES				
ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	5,190	22	6	5,218
CERTIFICADOS BURSÁILES DE BANCA DE DESARROLLO	2,649	9	-	2,658
CERTIFICADOS BURSÁILES DE ESTADOS Y MUNICIPIOS	872	7	-	879
BONDES G	860	3	-	863
CETES	834	-	1	835
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL	588	11	[7]	592
DEUDA DE ORGANISMOS MULTILATERALES	300	1	-	301
CERTIFICADOS BURSÁILES BANCARIOS	207	1	-	208
BONDES D	19	-	-	19
	177,293	1,833	145	\$ 179,271

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2023				
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor razonable
BONDES F	69,197	380	56	\$ 69,633
BPAG91	38,359	607	(60)	38,906
BPA182	22,515	805	(73)	23,247
BPAG28	14,080	78	(4)	14,154
CEDES	8,997	8	-	9,005
CERTIFICADOS BURSÁTILES ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	5,535	24	11	5,570
CETES	3,181	-	(2)	3,179
CERTIFICADOS BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO	1,300	4	-	1,304
BONDES D	668	5	-	673
DEUDA DE ORGANISMOS MULTILATERALES	300	1	-	301
CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIO:	207	1	-	208
	164,339	1,913	(72)	\$ 166,180

Plazos de vencimiento:

2024					
Instrumento	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5	Costo de adquisición
BONDES F	30,659	40,943	27,505	-	\$ 99,107
BPAG91	9,319	8,323	11,840	-	29,482
BPA182	2,322	10,583	2,718	8,265	23,888
CEDES	6,990	-	-	-	6,990
BPAG28	2,475	3,832	-	-	6,307
CERTIFICADOS BURSÁTILES ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	2,954	2,236	-	-	5,190
CERTIFICADO BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO	-	2,149	500	-	2,649
CERTIFICADOS BURSÁTILES DE ESTADOS Y MUNICIPIOS	872	-	-	-	872
BONDES G	-	860	-	-	860
CETES	-	834	-	-	834
BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL	-	-	240	348	588
DEUDA DE ORGANISMOS MULTILATERALES	300	-	-	-	300
CERTIFICADOS BURSÁTILES BANCARIOS	-	207	-	-	207
BONDES D	15	4	-	-	19
	55,906	69,971	42,803	8,613	\$ 177,293

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2023					
Instrumento	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5	Costo de adquisición
BONDES F	6,077	40,060	19,560	3,500	\$ 69,197
BPAG91	8,098	18,565	11,696	-	38,359
BPA182	-	11,343	6,427	4,745	22,515
BPAG28	11,610	2,470	-	-	14,080
CEDES	8,997	-	-	-	8,997
CERTIFICADOS BURSATILES ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	-	5,535	-	-	5,535
CETES	-	3,181	-	-	3,181
CERTIFICADO BURSATILES DE BANCA DE DESARROLLO	50	50	1,200	-	1,300
BONDES D	151	517	-	-	668
DEUDA DE ORGANISMOS MULTILATERALES	-	300	-	-	300
CERTIFICADOS BURSATILES BANCARIOS	-	207	-	-	207
	34,983	82,228	38,883	8,245	\$ 164,339

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen dados en garantía BONDES F por un importe de \$158 y \$229 con Banco de México por subastas de liquidez, respectivamente.

- Títulos gubernamentales sin restricción

Los títulos gubernamentales sin restricción al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

2024				
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor razonable
BONDES F	13,393	78	5	13,476
BPAG182	5,093	190	9	5,292
BPAG91	6,809	130	10	6,949
CERTIFICADOS BURSÁILES DE ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	436	2	(12)	426
CEDES	10	-	-	10
	\$25,741	\$400	\$12	\$26,153

2023				
Instrumento	Costo de adquisición	Intereses devengados	Incremento (decremento) por valuación	Valor razonable
BONDES F	25,838	148	22	26,008
CEDES	3	-	-	3
	\$25,841	\$148	\$22	\$26,011

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Plazos de vencimiento:

Instrumento	2024				Costo de adquisición
	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5	
BPA182	-	5,093	-	-	\$ 5,093
BPAG91	4,424	2,385	-	-	6,809
BONDES F	4,395	2,150	6,848	-	13,393
CERTIFICADOS BURSÁILES ENTIDADES E INSTITUCIONES DEL GOBIERNO FEDERAL	50	291	-	95	436
CEDES	10	-	-	-	10
	8,879	9,919	6,848	95	\$ 25,741

Instrumento	2023				Costo de adquisición
	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5	
BONDES F	-	-	16,904	8,934	\$ 25,838
CEDES	3	-	-	-	3
	3	-	16,904	8,934	\$ 25,841

b. Instrumentos financieros para cobrar o vender:

Los instrumentos financieros para cobrar o vender al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2024	2023
Títulos gubernamentales sin restricción	10,235	10,011
	\$ 10,235	\$ 10,011

Instrumento	2024				
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Deterioro Etapa 1	Incremento [decremento] por valuación	Valor razonable
BPAG91	397	2	-	1	\$ 400
BONDES F	8,689	43	(2)	5	8,735
BPAG28	1,096	3	-	1	1,100
	10,182	48	(2)	7	\$ 10,235

Instrumento	2023				
	Costo de adquisición	Intereses devengados	Deterioro Etapa 1	Incremento [decremento] por valuación	Valor razonable
BPAG91	798	5	-	(1)	\$ 802
BONDES D	2,834	16	(1)	4	2,853
BONDES F	5,827	27	(2)	6	5,858
BPAG28	498	-	-	-	498
	9,957	48	(3)	9	\$ 10,011

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Plazos de vencimiento:

Instrumento	2024					Costo de adquisición
	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5		
BPAG91	-	-	397	-	-	\$ 397
BONDES F	2,191	5,778	720	-	-	8,689
BPAG28	-	1,096	-	-	-	1,096
	2,191	6,874	1,117	-	-	\$ 10,182

Instrumento	2023					Costo de adquisición
	Menor a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mayor a 5		
BPAG91	-	400	397	-	-	\$ 797
BONDES D	1,326	1,509	-	-	-	2,835
BONDES F	699	5,128	-	-	-	5,827
BPAG28	-	498	-	-	-	498
	2,025	7,535	397	-	-	\$ 9,957

Los movimientos de los periodos 2024 y 2023 en Otros resultados integrales (ORI) por la valuación de los Instrumentos financieros para cobrar o vender (neto de impuestos diferidos) se muestran a continuación:

	ORI 2024	ORI 2023
Saldo inicial	\$ 5	\$ 5
Alta/Baja de títulos	-	2
Valuación del periodo	-	(2)
Saldo final	\$ 5	\$ 5

c. Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores) (neto):

	2024	2023
Títulos gubernamentales sin restricción	\$ 211	\$ 204

Los títulos gubernamentales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran como sigue:

Instrumento	Costo de adquisición	Tasa	2024		
			Intereses devengados	Deterioro Etapa 1	Costo Amortizado
CEBIC	125	3.3520%	3	-	\$ 128
UDIBONOS	83	3.5686%	-	-	83
	208		3	-	\$ 211

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Instrumento	2023				
	Costo de adquisición	Tasa	Intereses devengados	Deterioro Etapa 1	Costo Amortizado
CEBIC	122	3.3520%	2	-	\$ 124
UDIBONOS	80	3.5686%	-	-	80
	202		2	-	\$ 204

Los Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses tienen un plazo mayor a 5 años al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

d. La conciliación de los cambios del saldo inicial al final del deterioro de los IFCV e IFCPI se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Miles de pesos		Miles de pesos	
	IFCV ¹	IFCPI ²	IFCV ³	IFCPI ⁴
Saldo inicial	\$ 2,857	\$ 64	\$ 4,789	\$ 103
Aumento / (Disminución) con cargo a resultados	[497]	[26]	[1,932]	[39]
Saldo final	\$ 2,360	\$ 38	\$ 2,857	\$ 64

- 1) La posición de IFCV se mantuvo estable. La disminución en el deterioro deriva de una baja en la probabilidad de incumplimiento del instrumento, es importante resaltar que la posición se compone de títulos gubernamentales con tasa revisable, principalmente Bondes F.
- 2) La posición de IFCPI se mantuvo estable, la disminución en el deterioro deriva de una baja en la probabilidad de incumplimiento del instrumento, cabe mencionar que la posición se compone de instrumentos indexados a UDIS gubernamentales.
- 3) La posición de IFCV se mantuvo estable. La disminución en el deterioro deriva de una baja en la probabilidad de incumplimiento del instrumento, es importante resaltar que la posición se compone de títulos gubernamentales con tasa revisable, principalmente Bondes D/ Bondes F.
- 4) La posición de IFCPI se mantuvo estable, la disminución en el deterioro deriva de una baja en la probabilidad de incumplimiento del instrumento, cabe mencionar que la posición se compone de instrumentos indexados a UDIS gubernamentales.

e. Ingresos por intereses, compraventa de valores y resultados por valuación por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	2024				2023			
	IFN	IFCV	IFCPI	Total	IFN	IFCV	IFCPI	Total
Ingresos por intereses	21,057	1,120	16	22,193	21,392	1,130	15	22,537
Resultado por valuación	207	-	-	207	324	-	-	324
Deterioro	-	1	-	1	-	2	-	2
Resultado por compra venta de valores	[96]	4	-	[92]	[99]	[9]	-	[108]
	21,168	1,125	16	22,309	21,617	1,123	15	22,755

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

(7) Operaciones por reporto-

Las operaciones por reportos financieros celebradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fueron principalmente de Bonos de Protección al Ahorro, Bonos de Desarrollo, Bonos Tasa Fija y Certificados Bursátiles con plazos promedio de 4 días. Los reportos comerciales de certificados de depósito (metales) tienen plazo de 45 días para los ejercicios 2024 y 2023.

a. Reportadora

- Deudores por reporto

		2024	2023
Títulos gubernamentales	\$	42,520	2,242
Reportos comerciales		2,471	2,228
Total	\$	44,991	4,470

- Colaterales vendidos o dados en garantía

		2024	2023
Títulos gubernamentales	\$	42,520	2,242

- Colaterales recibidos por la entidad (Cuentas de orden)

		2024	2023
Títulos gubernamentales	\$	42,561	2,243
Reportos comerciales		3,196	3,501
Total	\$	45,757	5,744

- Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (Cuentas de orden)

		2024	2023
Títulos gubernamentales	\$	42,561	2,243

b. Reportada

- Acreedores por reporto

		2024	2023
Títulos propiedad de la Institución ¹ :			
Títulos gubernamentales	\$	174,661	165,317

¹ Los títulos reportados se encuentran registrados como Instrumentos financieros negociables restringidos.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

En 2024 y 2023, los intereses obtenidos por reporto ascienden a \$1,777 y \$579, respectivamente, y los intereses pagados por reporto son por \$19,323 y \$19,116, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la tasa promedio pactada en las operaciones de reporto financiero en las que la Institución actúa como reportadora es de 10.16% y 11.46%, respectivamente, y actuando como reportada es de 10.09 %y 11.38%, respectivamente. En las operaciones de reporto comercial, la tasa promedio pactada para pesos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de 12.24% y 13.36 %, respectivamente, y para dólares es de 7.12% y 7.18%, respectivamente.

[8] Instrumentos financieros derivados-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de instrumentos financieros derivados se integra por opciones de tasa [CAP's] y divisa con fines de negociación y por operaciones de swaps de negociación y de cobertura de valor razonable como se detalla a continuación:

Presentación en el estado de situación financiera consolidado (valor razonable)

	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Con fines de negociación:				
SWAPS	\$ 338	308	276	245
Opciones	2	2	-	-
	\$ 340	310	276	245
Con fines de cobertura:				
SWAPS	1,666	7,255	5,914	1,575
	\$ 2,006	7,565	6,190	1,820
Posición neta activa (pasiva)	\$	[5,559]		4,370

Activos y pasivos por instrumentos financieros derivados

	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Swaps de cobertura:				
Para cubrir cartera	\$ 89,438	88,698	59,192	59,188
Para cubrir valores o títulos de pasivo	70,212	76,541	56,279	51,944
	159,650	165,239	115,471	111,132
Swaps de negociación	8,382	8,352	7,603	7,572
Opciones	-	-	-	-
	\$ 168,032	173,591	123,074	118,704
Posición neta activa (pasiva)	\$	[5,559]		4,370

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Para cubrir cartera:

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Activo	Tasa	USD \$	2,645,197	2,539,173	15,796	2,554,969	\$53,355
Activo	Tasa	M.N. \$	42,561,461	35,536,535	545,981	36,082,516	36,083
							\$89,438

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Pasivo	Tasa	USD \$	2,645,197	2,539,173	5,055	2,544,228	\$ 53,131
Pasivo	Tasa	M.N. \$	42,561,461	35,536,535	44,679	35,581,214	35,581
							\$ 88,712
Valuación	Tasa	USD				(19,356)	\$ (404)
Valuación	Tasa	M.N.				389,798	390
							(14)
							\$ 88,698

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Activo	Tasa	USD \$	2,367,521	2,308,214	12,783	2,320,997	\$39,379
Activo	Tasa	M.N. \$	26,323,105	19,657,302	155,215	19,812,517	19,813
							\$59,192

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Pasivo	Tasa	USD \$	2,367,521	2,308,214	16,051	2,324,265	\$ 39,435
Pasivo	Tasa	M.N. \$	26,323,105	19,657,302	69,649	19,726,951	19,727
							\$ 59,162
Valuación	Tasa	USD				1,428	\$ 24
Valuación	Tasa	M.N.				2,252	2
							26
							\$ 59,188

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Para cubrir pasivos:

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Activo	Divisa	M.N.	68,537,034	68,537,034	1,653,063	70,190,097	\$ 70,190
Valuación	Divisa	M.N.				21,872	22
							\$ 70,212
Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Pasivo	Divisa	USD	3,556,675	3,556,675	10,960	3,567,635	\$ 74,503
Valuación	Divisa	USD				97,590	2,038
							\$ 76,541
Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Activo	Divisa	M.N.	53,499,620	53,499,620	1,032,152	54,531,772	\$ 54,532
Valuación	Divisa	M.N.				[108,467]	[108]
							54,424
Activo	Tasa	USD	100,000	100,000	936	100,936	\$ 1,712
Valuación	Tasa	USD				8,455	143
							\$ 1,855
							\$ 56,279
Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Pasivo	Divisa	USD	2,879,907	2,879,907	13,699	2,893,606	\$ 49,095
Valuación	Divisa	USD				52,680	894
							\$ 49,989
Pasivo	Tasa	USD	100,000	100,000	1,960	101,960	\$ 1,730
Valuación	Tasa	USD				13,283	225
							\$ 1,955
							\$ 51,944

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

De negociación:

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Activo	Tasa	USD	384,975	356,838	701	357,539	\$ 7,467
Valuación	Tasa	USD				43,819	915
							\$ 8,382

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2024
Venta	Tasa	USD	384,975	356,838	650	357,488	\$ 7,465
Valuación	Tasa	USD				42,414	887
							\$ 8,352

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Activo	Tasa	M.N.	586,200	285,585	239	285,824	\$ 286
Valuación	Tasa	M.N.				53,359	53
							\$ 339
Activo	Tasa	USD	384,975	377,301	957	378,258	\$ 6,418
Valuación	Tasa	USD				49,887	846
							\$ 7,264
							\$ 7,603

Miles en moneda de origen							Moneda nacional
	Tipo de swap	Moneda origen	Nocional	Principal	Interés	Total	2023
Venta	Tasa	M.N.	586,200	285,585	218	285,803	\$ 286
Valuación	Tasa	M.N.				52,260	53
							\$ 339
Venta	Tasa	USD	384,975	377,301	903	378,204	\$ 6,416
Valuación	Tasa	USD				48,155	817
							\$ 7,233
							\$ 7,572

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto de la partida cubierta reconocido en el estado de situación financiera consolidado es el que se muestra a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

		2024	2023
Rubro	Riesgo cubierto	Importe	Importe
Cartera de crédito	Tasa	\$ (1,260)	(1,104)
Depósitos a plazo	Divisa	(24)	16
Préstamos bancarios	Tasa	(33)	(31)
Títulos de crédito emitidos	Tasa	(1,213)	(1,181)
Títulos de crédito emitidos	Divisa	(1,992)	(1,018)

Opciones con fines de negociación

		Miles en moneda de origen		Moneda nacional
Subyacente	Moneda origen	Nocional	Valor razonable	2024
Call compra	Tasa	M.N.	193,850	\$ 6,883
Valuación				7
				(7)
Call compra	Tasa	USD	50,396	\$ 70
Valuación				1
				(1)
				\$ -

Call venta	Tasa	M.N.	193,850	\$ (8,083)	(8)
Valuación					8
Call venta	Tasa	USD	50,396	\$ (83)	(2)
Valuación					2
				\$ -	-

			Miles en moneda de origen		Moneda nacional
	Subyacente	Moneda origen	Nocional	Valor razonable	2023
Call compra	Tasa	M.N.	193,850	\$6,883	7
Valuación					(7)
				\$	-

Call venta	Tasa	M.N.	193,850	\$ (8,083)	(8)
Valuación					8
				\$ -	-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el resultado por valuación de los instrumentos de cobertura de valor razonable y su posición primaria, así como de los instrumentos de negociación, reconocidos en el estado de resultado integral consolidado, se integran como sigue:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	2024		2023	
	Derivado	Posición primaria	Derivado	Posición primaria
Cobertura	\$ [649]	649	1,619	[1,631]
Negocio	[7]	No aplica	[23]	No aplica

La conciliación de los cambios del saldo inicial al final del deterioro de los Instrumentos financieros derivados (CVA), la cual aumentó debido a una disminución en la valuación de las garantías, se muestra a continuación:

	Miles de pesos	Miles de pesos
	CVA 2024 ¹	CVA 2023
Saldo inicial	\$ 4	-
Neto de incrementos /disminución con efecto en resultados	(4)	4
Saldo final	\$ -	\$ 4

1. Los derivados clasificados como de negociación cuentan con garantías suficientes que respaldan la línea de crédito y de derivados asignada, cabe mencionar que son coberturas económicas cuyo objetivo es disminuir la exposición en el balance del acreditado. En 2024 se realizó el prepago de la línea de crédito y del swap del acreditado, mismo que generaba el CVA, motivo por el cual el saldo final es cero.

[9] Cartera de crédito-

[a] Cartera de crédito por etapas-

La cartera de crédito por Etapas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<i>Cartera en moneda extranjera, valorizada en moneda nacional:</i>				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	162,750	-	223	\$ 162,973
Entidades financieras	19,143	-	-	19,143
Entidades gubernamentales	6,388	-	-	6,388
Subtotal	188,281	-	223	\$188,504
<i>Cartera en moneda nacional:</i>				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	62,187	934	-	\$ 63,121
Entidades financieras	39,864	-	-	39,864
Entidades gubernamentales	13,866	-	-	13,866
Créditos de consumo	17	-	2	19
Créditos a la vivienda				
Media y residencial	43	3	1	47
Subtotal	115,977	937	3	\$ 116,917
Total	304,258	937	226	\$305,421

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

	2023			
	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
<i>Cartera en moneda extranjera, valorizada en moneda nacional:</i>				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	114,679	-	3,459	\$ 118,138
Entidades financieras	6,676	-	255	6,931
Entidades gubernamentales	5,485	-	-	5,485
Subtotal	126,840	-	3,714	\$130,554
<i>Cartera en moneda nacional:</i>				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	53,896	55	2,566	\$ 56,517
Entidades financieras	28,931	-	1,086	30,017
Entidades gubernamentales	2,938	-	-	2,938
Créditos de consumo	18	1	2	21
Créditos a la vivienda				
Media y residencial	54	8	1	63
Subtotal	85,837	64	3,655	\$ 89,556
Total	212,677	64	7,369	\$220,110

Integración de cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

Sector por actividad económica	2024		2023	
	Monto	%	Monto	%
Servicios inmobiliarios y de alquiler	\$ 47,510	15.56	33,503	15.22
Turismo	46,069	15.08	33,557	15.25
Electricidad, gas y agua	31,181	10.21	19,257	8.75
Productos metálicos, maquinaria y equipo	29,179	9.55	25,695	11.67
Transporte y comunicaciones	18,952	6.21	22,294	10.13
Sustancias químicas y artículos de plástico o hule	10,312	3.38	7,782	3.54
Comercio	9,996	3.27	7,179	3.26
Alimentos, bebidas y tabaco	9,431	3.09	5,248	2.38
Servicios profesionales, personales y sociales	6,228	2.04	6,400	2.91
Industria de la construcción	4,366	1.43	3,707	1.68
Textiles, prendas de vestir e industria del cuero	3,871	1.27	1,839	0.84
Siderurgia	3,665	1.20	2,717	1.23
Extracción de petróleo y gas natural	3,212	1.05	4,413	2.00
Servicios no clasificados	3,055	1.00	1,779	0.81
Productos de minerales no metálicos	98	0.03	99	0.04
Personas físicas	66	0.02	84	0.04
Papel, imprentas y editoriales	-	-	11	0.00
Industria de la madera y productos de madera	-	-	-	-
Ajuste al valor en libros de la partida cubierta	[1,031]	[0.34]	[825]	[0.37]
Sector privado	\$ 226,160	74.05	174,739	79.38
Sector financiero	59,007	19.32	36,948	16.79
Sector gubernamental	20,254	6.63	8,423	3.83
Total	\$ 305,421	100.00	220,110	100.00

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cartera de crédito en Etapa 3 cuya antigüedad, desde la fecha en que fue clasificada en esta etapa, se muestra a continuación:

Días de antigüedad al 31 de diciembre de 2024					
Tipo de cartera:	1 a 180 días	181 a 365 días	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Créditos comerciales					
Actividad empresarial					
comercial	63	46	114	-	\$ 223
Entidades financieras	-	-	-	-	-
Créditos de consumo	-	1	-	1	2
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	-	-	1	1
	63	47	114	2	\$ 226

Días de antigüedad al 31 de diciembre de 2023					
Tipo de cartera:	1 a 180 días	181 a 365 días	1 a 2 años	Más de 2 años	Total
Créditos comerciales					
Actividad empresarial					
comercial	1,155	2,647	2,223	-	\$ 6,025
Entidades financieras		-	1,341	-	1,341
Créditos de consumo		-	1	1	2
Créditos a la vivienda					
Media y residencial	-	-		1	1
	1,155	2,647	3,565	2	\$ 7,369

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera de crédito en Etapa 3, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023:

		2024	2023
Saldo al principio del año	\$	7,369	5,267
Menos:			
Variación por tipo de cambio del saldo inicial		(857)	342
Pagos		184	160
Eliminaciones B-6, dación, condonación, quitas y castigos		5,508	5,384
Capitalización		-	7
Cancelación por reestructuraciones		1,726	3,953
Traspaso hacia cartera Etapas 1 y 2		3,275	55
Otros		-	4,387
Más			
Apertura por reestructuraciones		1,732	4,281
Traspaso desde Etapa 1		365	85
Traspaso desde Etapa 2		596	7,637
Otros		-	4,387
Saldo de la Cartera Etapa 3 al 31 de diciembre	\$	226	7,369

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de la cartera de crédito con riesgo de crédito en Etapa 3 se integra de ocho y trece empresas, respectivamente, las cuales se encuentran en trámite de cobro judicial o extrajudicial, así como de trece y diecisiete exmpleados, respectivamente.

Créditos reestructurados y renovados

			2024		
	Actividad empresarial o comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Créditos de consumo	Créditos a la vivienda
Saldo acumulado al inicio del ejercicio					
Etapa 1	\$ 43,833	115	819	5	\$ 23
Etapa 2	910	-	-	-	1
Etapa 3	159	-	-	-	-
Más originados en el ejercicio 2024:					
i. Créditos Etapas 2 y 3 que fueron reestructurados o renovados	331	1,336	-	-	-
ii. Reestructuraciones o renovaciones a Etapa 3	-	-	-	-	-
iii. Mantenedos en Etapa 1 y 2	13,711	-	926	-	-
iv. Créditos consolidados enviados a Etapa 3	-	-	-	-	-
v. No aplicaron criterios, con base en el párrafo 112	5,470	-	-	-	-
Total reestructuras/renovaciones al 31 de diciembre de 2024	\$ 64,414	1,451	1,745	5	\$ 24

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

			2023		
	Actividad empresarial o comercial	Entidades financieras	Entidades guberna- mentales	Créditos de consumo	Créditos a la vivienda
Saldo acumulado al inicio del ejercicio					
Etapa 1	\$ 42,115	169	-	5	\$ 28
Etapa 2	55	-	-	-	6
Etapa 3	1,976	-	-	-	-
Más originados en el ejercicio 2023:					
i. Créditos Etapas 2 y 3 que fueron reestructurados o renovados	2,543	-	-	1	-
ii. Reestructuraciones o renovaciones a Etapa 3	78	-	-	-	-
iii. Mantenidos en Etapa 1 y 2	15,252	-	1,650	-	-
iv. Créditos consolidados enviados a Etapa 3	-	-	-	-	-
v. No aplicaron criterios, con base en el párrafo 112	2,536	-	-	-	-
Total reestructuras/renovaciones al 31 de diciembre de 2023	\$ 64,555	169	1,650	6	\$ 34

- i. Créditos con riesgo de crédito etapas 2 y 3 que fueron reestructurados o renovados.
- ii. Reestructuraciones o renovaciones que fueron traspasadas a cartera con riesgo de crédito etapa 3 por haberse reestructurado o renovado, en apego al párrafo 99 del criterio B-6 "Cartera de crédito" del anexo 33 de las Disposiciones.
- iii. Créditos reestructurados o renovados que se mantuvieron en cartera con riesgo de crédito etapa 1 y etapa 2, conforme a los párrafos 100 al 108 del criterio B-6 "Cartera de crédito" del anexo 33 de las Disposiciones.
- iv. Créditos consolidados que como producto de una reestructuración o renovación fueron traspasados a cartera con riesgo de crédito etapa 3, conforme al párrafo 110 del criterio B-6 "Cartera de crédito" del anexo 33 de las Disposiciones.
- v. Créditos reestructurados a los que no se aplicaron los criterios relativos al traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 3 con base en el párrafo 112 del criterio B-6 "Cartera de crédito" del anexo 33 de las Disposiciones.

El 01 de febrero de 2024 se formalizó mediante convenio de reconocimiento de adeudos, capitalización de intereses y reestructuración con una Entidad Financiera del Exterior, con respecto a una Línea de Reestructura, así como una Línea de Crédito Comprador. Las cuales entraron en incumplimiento de pago a partir del 02 de mayo de 2024. Al 31 de diciembre de 2024 las líneas presentan los siguientes adeudos con Bancomext de USD 97.36 millones y EUR 49.20 millones respectivamente, las cuales se encuentran en revisión con el área jurídica para su recuperación.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Monto y naturaleza de las garantías recibidas

El monto de las garantías recibidas al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

2024				
Tipo de Garantía	MN	USD	EUR	Moneda nacional
Garantías financieras	6,317	151	-	\$ 9,463
Garantías no financieras e instrumentos asimilables:				
Bienes muebles e inmuebles	69,911	4,136	14	156,591
Con garantía fiduciaria	13,596	5,688	-	132,379
Derechos de cobro y fiduciarios	15,685	515	-	26,444
Otros	-	118	-	2,463
Total				\$ 327,340

2023				
Tipo de Garantía	MN	USD	EUR	Moneda nacional
Garantías financieras	10,818	153	-	\$ 13,406
Garantías no financieras e instrumentos asimilables:				
Bienes muebles e inmuebles	54,388	5,291	-	144,157
Con garantía fiduciaria	47,962	3,736	7	111,486
Derechos de cobro y fiduciarios	11,463	128	-	13,629
Otros	-	133	-	2,248
Total				\$ 284,926

Garantías adicionales y concesiones otorgadas en los créditos reestructurados-

Respecto de la cartera de primer piso reestructurada durante 2024, se reportaron 26 reestructuras que contaron con garantías adicionales conformadas por 5 Obligaciones Solidarias de Personas Morales, un Fondo de Pago con valor reconocido por \$3 y un Fondo de Reserva con valor reconocido por \$12.3.

Con relación a la cartera de segundo piso reestructurada durante 2024, únicamente se reportó una reestructura, la cual conto con un Fondo de Pago con valor reconocido por \$2,791, garantías adicionales conformadas por Obligaciones Solidarias de Personas Morales y Bienes Inmuebles con un valor reconocido por \$150.

Durante 2023, se reportaron 3 reestructuras que contaron con garantías adicionales conformadas por Obligaciones Solidarias de Personas Morales y Físicas, así como Acciones con valor reconocido de \$0 para efectos de cobertura, asimismo por Hipotecas en primer y segundo grado de prelación con un valor reconocido por \$172, Bienes Inmuebles con un valor reconocido por \$138, y un Fondo de Reserva con valor reconocido por \$2.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Intereses y comisiones-

Tipo de crédito	2024			2023		
	Intereses devengados	Comisiones devengadas	Total	Intereses devengados	Comisiones devengadas	Total
Créditos comerciales	\$ 18,647	19	18,666	15,555	23	15,578
Créditos a entidades financieras	4,560	-	4,560	3,290	-	3,290
Créditos a entidades gubernamentales	1,842	2	1,844	864	2	866
Créditos al consumo	1	-	1	2	-	2
Créditos a la vivienda	5	-	5	5	-	5
Total	\$ 25,055	21	25,076	19,716	25	19,741

Comisiones por otorgamiento inicial del crédito

Las comisiones por el otorgamiento inicial de crédito pendientes de diferir al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascienden a \$112 y \$85 respectivamente, las cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses, formando parte de la tasa efectiva en un plazo promedio de 3.18 y 3.17 años al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, y se presentan como parte del costo amortizado de la cartera de crédito en el rubro de "Partidas diferidas".

Redescuentos-

El monto de redescuentos al 31 de diciembre 2024 y 2023, es de \$57,424 y \$37,185, respectivamente.

Compromisos crediticios-

El monto de los compromisos crediticios registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

Concepto	2024			
	Moneda nacional	Millones USD	Miles Euros	Moneda nacional
Aperturas de crédito revocables	57,723	3,755	188	\$ 136,150
Aperturas de crédito irrevocables	1,057	656	-	14,747
Créditos comerciales con riesgo	3,253	639	36	16,602
				<u>\$ 167,499</u>

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2023

Concepto	Moneda nacional	Millones USD	Miles Euros	Moneda nacional
Aperturas de crédito revocables	43,426	3,815	162	\$ 108,154
Aperturas de crédito irrevocables	1,079	839	-	15,321
Créditos comerciales con riesgo	2,200	461	50	10,019
				<u>\$ 133,494</u>

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la Nota 3[k], la Institución clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

Total de cartera calificable por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2024-

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías Avals y Factoraje	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A-1 Mínimo	\$ 191,842	20,254	52,972	37,452	13	-	302,533
A-2 Mínimo	21,161	-	821	357	1	-	22,340
B-1 Bajo	833	-	-	171	1	5	1,010
B-2 Bajo	5,792	-	76	-	21	9	5,898
B-3 Bajo	1,487	-	3,110	-	2	-	4,599
C-1 Medio	2,514	-	-	159	5	-	2,678
C-2 Medio	30	-	-	-	4	2	36
D Alto	910	-	2,257	15	-	1	3,183
E Irrecuperable	223	-	-	55	-	2	280
Subtotal	224,792	20,254	59,236	38,209	47	19	342,557
Intereses vencidos	-	-	-	-	-	-	-
Total	\$ 224,792	20,254	59,236	38,209	47	19	342,557

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Reserva requerida por grupo de riesgo al 31 de diciembre de 2024-

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías Avals y Factoraje	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A-1 Mínimo	\$ 878	101	167	159	-	-	1,305
A-2 Mínimo	242	-	8	4	-	-	254
B-1 Bajo	25	-	-	3	-	-	28
B-2 Bajo	134	-	2	-	-	-	136
B-3 Bajo	52	-	81	-	-	-	133
C-1 Medio	177	-	-	9	-	-	186
C-2 Medio	3	-	-	-	1	-	4
D Alto	157	-	451	7	-	-	615
E Irrecuperable	200	-	-	53	-	2	255
Subtotal	1,868	101	709	235	1	2	2,916
Intereses vencidos	-	-	-	-	-	-	-
Reservas adicionales específicas	3,187	-	1,094	-	-	-	4,281
Reservas adicionales genéricas	-	-	-	-	-	-	1,000
Total	\$ 5,055	101	1,803	235	1	2	8,197

Total, de cartera calificable por tipo de crédito al 31 de diciembre de 2023

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías Avals y Factoraje	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A-1 Mínimo	\$ 138,214	8,422	32,470	26,523	16	-	205,645
A-2 Mínimo	24,325	-	3,115	201	2	-	27,643
B-1 Bajo	454	-	39	156	3	4	656
B-2 Bajo	2,739	-	149	-	17	11	2,916
B-3 Bajo	2,106	-	113	-	9	-	2,228
C-1 Medio	-	-	-	6	2	1	9
C-2 Medio	-	-	-	-	7	1	8
D Alto	-	-	-	18	5	1	24
E Irrecuperable	5,959	-	1,301	-	-	3	7,263
Subtotal	173,797	8,422	37,187	26,904	61	21	246,392
Intereses vencidos	72	-	40	-	-	-	112
Total	\$ 173,869	8,422	37,227	26,904	61	21	246,504

No incluye la cartera exceptuada por \$0.9.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Reserva requerida por grupo de riesgo al 31 de diciembre de 2023

Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías Avals y Factoraje	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Total
A-1 Mínimo	\$ 660	42	94	123	-	-	919
A-2 Mínimo	283	-	32	2	-	-	317
B-1 Bajo	8	-	1	3	-	-	12
B-2 Bajo	66	-	3	-	-	1	70
B-3 Bajo	74	-	3	-	-	-	77
C-1 Medio	-	-	-	-	-	-	-
C-2 Medio	-	-	-	-	1	-	1
D Alto	-	-	-	5	2	-	7
E Irrecuperable	3,904	-	937	-	-	2	4,843
Subtotal	4,995	42	1,070	133	3	3	6,246
Intereses vencidos	72	-	40	-	-	-	112
Reservas adicionales específicas	2,331	-	41	-	-	-	2,372
Reservas adicionales genéricas	-	-	-	-	-	-	1,000
Total	\$ 7,398	42	1,151	133	3	3	9,730

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva del 1º de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	2024	2023
Saldos al principio del año	9,730	11,523
Incrementos / (liberaciones)	2,855	4,096
Eliminación de activos créditos comerciales Etapa 3	(5,196)	(5,384)
Castigos	-	-
Cancelaciones	-	-
Efecto cambiario	808	(505)
Saldos finales	8,197	9,730

Los incrementos / (liberaciones) por tipo y etapa de crédito se presentan a continuación:

		2024						
Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Adicionales	Total
Etapa 1	\$ 990	53	1,643	89	-	-	-	\$2,775
Etapa 2	411	-	-	-	(2)	-	-	409
Etapa 3	722	-	(1,051)	-	-	-	-	(329)
Total	\$ 2,123	53	592	89	(2)	-	-	\$2,855

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2023								
Calificación	Comercial	Entidades gubernamentales	Intermediarios financieros	Garantías	Cartera de vivienda	Cartera de consumo	Adicionales	Total
Etapas 1	\$ (4,165)	-	36	19	-	-	600	\$(3,510)
Etapas 2	3,850	-	25	-	-	-	-	3,875
Etapas 3	3,484	-	248	-	-	(1)	-	3,731
Total	\$ 3,169	-	309	19	-	(1)	600	\$4,096

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por la Institución incluye \$2,815 y \$4,024 registrados en los resultados del ejercicio, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se recibieron \$40 y \$72 respectivamente, de un fondo de contragarantía para constituir la reserva.

La estimación preventiva proveniente de intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3 asciende a \$0.04 y \$112 por los ejercicios que concluyeron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Para la calificación de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución aplicó las metodologías establecidas por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito aplicables a cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las reservas crediticias representan el 2.7% y 4.4% respectivamente, de la cartera total y cubren 36.27 y 1.32 veces la cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3, respectivamente.

En el criterio B-6 "Cartera de crédito" del Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito en México, se establece que la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. En 2024 y 2023, la Institución aplicó el saldo de 11 y 15 créditos, respectivamente, contra la estimación preventiva de riesgos crediticios, por un monto de \$5,196 y \$5,384, respectivamente. Ninguno de estos créditos corresponde a partes relacionadas.

Los saldos de cartera eliminada del activo tanto en miles de dólares, euros, así como en moneda nacional que se administran en cuentas de orden continuando las gestiones de cobro, se muestran a continuación:

	2024			2023		
	Millones USD	Millones Euros	Moneda nacional	Millones USD	Millones Euros	Moneda nacional
Capital vencido exigible						
Empresas	630	49	\$13,589	497	42	\$10,930
Exempleados	-	-	11	-	-	14
Total capital	630	49	\$13,600	497	42	\$10,944
Interés vencido exigible						
Empresas	6	-	\$201	5	1	\$111
Total intereses	6	-	\$201	5	1	\$111

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y 2023, el monto de las recuperaciones de la cartera de crédito eliminada del activo fue de \$114 y \$194, respectivamente, registrándose en la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados.

Los Ingresos por intereses reconocidos en los créditos en el momento de la capitalización-

Los ingresos por intereses reconocidos en el momento de la capitalización de 2024 y 2023 ascienden a \$412 y \$301, respectivamente.

(10) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Deudores por colaterales otorgados en efectivo en operaciones derivadas (Nota 8)	\$ 3,414	\$ 412
Deudores por liquidación de operaciones / compraventa de divisas	2,476	413
Préstamos al personal de la Institución	2,269	2,199
Programa de garantías	89	85
Deudores diversos	28	44
Impuesto al valor agregado (IVA)	17	8
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	11	11
Saldos a favor de impuestos	5	373
Deudores por liquidación de operaciones reportos	1	1
	8,310	3,546
Estimación por irrecuperabilidad	(34)	(53)
	\$ 8,276	\$ 3,493

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, incluyen cuentas por cobrar en moneda extranjera valorizadas en moneda nacional por \$33 y \$28, respectivamente.

Los movimientos de la estimación por irrecuperabilidad se presentan a continuación:

	2024	2023
Saldos al principio del año	\$ 53	\$ 55
Incrementos	2	3
Liberaciones	(21)	(5)
Aplicaciones	-	-
Efecto cambiario	-	-
Saldos finales	\$ 34	\$ 53

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

(11) Bienes adjudicados-

La integración de estos bienes al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

Concepto	2024				Total
	Moneda nacional	Millones de USD	Moneda extranjera valorizada		
Bienes muebles	\$ 99	-	\$ -		99
Valores	-	48	1,007		1,007
Derechos de cobro	-	37	765		765
Subtotal	\$ 99	85	\$ 1,772		1,871
Inmuebles:					
Terrenos rústicos	\$ 95	-	\$ -		95
Terrenos urbanos	151	-	-		151
Unifamiliares	65	-	-		65
Condominios	8	-	-		8
Plantas industriales	312	-	-		312
Establecimientos mercantiles	123	-	-		123
Otros	65	-	-		65
Subtotal	819	-	-		819
Bienes prometidos para la venta:					
Inmuebles	30	-	-		30
Subtotal	30	-	-		30
	948	85	1,772		2,720
Menos:					
Estimaciones constituidas	947	85	1,772		2,719
Total	\$ 1	-	\$ -		1*

* Corresponde al saldo al 31 de diciembre de 2024, de los bienes prometidos para la venta, con valor de \$30 y reserva de \$29.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2023					
Concepto	Moneda nacional	Millones de USD	Moneda extranjera valorizada	Total	
Bienes muebles	\$ 99	-	\$ -	99	
Valores	-	48	818	818	
Derechos de cobro	-	36	612	612	
Subtotal	\$ 99	84	\$ 1,430	1,529	
Inmuebles:					
Terrenos rústicos	\$ 95	-	\$ -	95	
Terrenos urbanos	151	-	-	151	
Unifamiliares	65	-	-	65	
Condominios	10	-	-	10	
Plantas industriales	312	-	-	312	
Establecimientos mercantiles	123	-	-	123	
Otros	74	-	-	74	
Subtotal	830	-	-	830	
Bienes prometidos para la venta:					
Inmuebles	28	-	-	28	
Subtotal	28	-	-	28	
	957	84	1,430	2,387	
Menos:					
Estimaciones constituidas	957	84	1,430	2,387	
Total	\$ -	-	\$ -	-*	

* Corresponde al saldo al 31 de diciembre de 2023, de los bienes prometidos para la venta, con valor de \$28 y reserva de \$28.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Estimación de bienes adjudicados-

El importe de la estimación de bienes adjudicados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como sigue:

2024				
Concepto	Moneda nacional	Millones de USD	Moneda extranjera valorizada	Total
Bienes muebles	\$ 99	-	\$ -	\$ 99
Valores	-	48	1,007	1,007
Derechos de cobro	-	37	765	765
Bienes inmuebles	819	-	-	819
Bienes prometidos para la venta	29	-	-	29
Total reserva	\$ 947	85	\$ 1,772	\$ 2,719

2023				
Concepto	Moneda nacional	Millones de USD	Moneda extranjera valorizada	Total
Bienes muebles	\$ 99	-	\$ -	\$ 99
Valores	-	48	818	818
Derechos de cobro	-	36	612	612
Bienes inmuebles	830	-	-	830
Bienes prometidos para la venta	28	-	-	28
Total reserva	\$ 957	84	\$ 1,430	\$ 2,387

El cargo a resultados por este concepto es de \$10 y \$10 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

(12) Propiedades, mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de la propiedad mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	Vida útil Promedio	2024	2023
Edificios	90 años	\$ 634	593
Mobiliario y equipo	10 años	285	290
Equipo de cómputo	3.3 años	8	12
Equipo de transporte	4 años	2	2
Otros (neto)		21	1
		950	898
Menos: Depreciación acumulada		(520)	(516)
Total inversiones sujetas a depreciación		430	382
Construcciones en proceso		-	-
Terrenos		96	96
Total inversiones no sujetas a depreciación		96	96
Total		\$ 526	478

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El gasto por depreciación consolidado ascendió a \$14 para 2024 y 2023, respectivamente.

Durante el ejercicio de 2024, la institución efectuó las bajas de bienes muebles depreciados al 100%, comercializados a través del INDEP, de los cuales, no se obtuvieron remanentes netos a favor de la Institución. La depreciación acumulada que se dio de baja fue por un importe de \$10.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen bienes inmuebles transferidos al INDEP para su venta por \$102 para ambos ejercicios, depreciados al 100%.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen activos intangibles por \$24 para ambos ejercicios, amortizados al 100%, y que corresponden a licencias por uso de software.

(13) Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo-

La institución, a través de su subsidiaria DIESA, al 31 de diciembre de 2024 tiene suscritos dos contratos de arrendamiento por el uso de inmuebles y uno para equipo de transporte. El término de los contratos de los inmuebles es en agosto de 2032 para el contrato que se tenía a 2022 y de mayo de 2028 para el contrato que se suscribió en 2023, así como del equipo de transporte en junio de 2025. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos de activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo y su pasivo se integran como se muestra a continuación:

	2024	2023
Valor original de los derechos de uso de bienes muebles e inmuebles	\$ 21	19
Depreciación acumulada	6	2
Valor neto	<u>\$ 15</u>	<u>17</u>
 Pasivo por arrendamiento	 \$ 17	 17

Los gastos de arrendamiento por estos activos realizados durante 2024 y 2023, se integran como sigue:

	2024	2023
	Moneda nacional miles	Moneda nacional miles
Amortización del derecho de uso de bienes muebles e inmuebles	\$ 3,710	2,264
Gasto por intereses	1,794	1,284
Total	<u>\$ 5,504</u>	<u>3,548</u>

La tasa de interés utilizada para calcular el valor presente de los pagos futuros de renta del equipo de transporte fue del 16.60% y para el arrendamiento de ambos Inmuebles fue del 9.68%, para ambos ejercicios.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

(14) Inversiones permanentes-

- a. Las principales empresas en las que se utilizó el método de participación, así como la participación accionaria de la Institución en dichas sociedades al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son las siguientes:

Empresa	Participación [%]		Actividad
	2024	2023	
Cesce México, S. A. de C. V. [CESCEMEX]	48.99	48.99	Seguros
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S. A. de C. V. [CMIC]	4.93	5.03	Fondo de inversión

- b. Los importes utilizados en el reconocimiento del método de participación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se señalan a continuación:

2024				
Empresa	Capital social	[Pérdidas acumuladas] utilidades retenidas	[Pérdida] Utilidad del ejercicio	Total
CESCEMEX	\$ 105	6	1	112
CMIC	344	115	33	492
Otras	-	-	-	192
Total	\$			796

2023				
Empresa	Capital social	[Pérdidas acumuladas] utilidades retenidas	[Pérdida] Utilidad del ejercicio	Total
CESCEMEX	\$ 104	[6]	13	111
CMIC	342	169	[49]	462
Otras	-	-	-	182
Total	\$			755

El efecto neto de valuación de las inversiones permanentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de \$41 y \$(42), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la participación en el ORI de inversiones permanentes que se registró en el capital contable es de \$0 para ambos ejercicios. Durante los ejercicios 2024 y 2023, no se realizaron inversiones.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

- c. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los activos, pasivos y principales rubros del estado de resultados de las principales compañías asociadas son como sigue:

2024				
Total				
	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
CESCEMEX	\$ 416	188	122	123
CMIC	10,460	472	644	[730]

2023				
Total				
	Activos	Pasivos	Ingresos	Gastos
CESCEMEX	\$ 413	187	131	130
CMIC	9,237	52	574	1,656

- d. Las inversiones en acciones de empresas asociadas en las que no se tiene control o influencia significativa, se presentan valuadas a su costo de adquisición. El costo de adquisición de las otras inversiones permanentes en acciones asciende a \$56 y \$54 al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

(15) Depósitos a plazo-

Los depósitos a plazo de mercado de dinero al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integran de la siguiente forma:

	2024	2023
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	\$ 117,941	73,625
Depósitos a plazo fijo en moneda extranjera	31,620	36,747
Certificados de depósitos bancarios (CEDE)	37,202	15,009
Depósitos a plazo fijo en moneda nacional	145	1,138
Depósitos por Préstamo Especial para el Ahorro	1,095	1,033
Valuación de swaps con fines de cobertura, neto	[24]	16
Total	\$ 187,979	127,568

Las características de los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

2024			
Emisión	Plazo	Tasa efectiva promedio	Costo amortizado
Pagaré	1 a 29 días	10.09%	\$ 57,246
Pagaré	30 a 179 días	10.30%	58,817
Pagaré	180 a 360 días	11.01%	1,878
Total			\$ 117,941

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2023			
Emisión	Plazo	Tasa efectiva promedio	Costo amortizado
Pagaré	1 a 29 días	11.25%	\$ 23,618
Pagaré	30 a 179 días	11.39%	48,140
Pagaré	180 a 360 días	11.32%	1,867
Total			\$ 73,625

Las características de los depósitos a plazo fijo en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

2024					
Plazo	Tasa	Moneda origen USD millones	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
1 a 29 días	Del 4.00 al 5.14%	1,439	\$ 30,045	32	\$ 30,077
30 a 179 días	Del 4.28 al 5.32%	72	1,498	9	1,507
180 a 360 días	Del 4.35 al 4.36%	2	36	-	36
Más de 360 días	-	-	-	-	-
			\$ 31,579	41	\$ 31,620

2023					
Plazo	Tasa	Moneda origen USD millones	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
1 a 29 días	Del 5.00 al 5.98%	1,218	\$ 20,671	102	\$ 20,773
30 a 179 días	Del 5.05 al 5.76%	926	15,711	58	15,769
180 a 360 días	Del 4.73 al 5.94%	12	201	4	205
Más de 360 días	-	-	-	-	-
			\$ 36,583	164	\$ 36,747

Las características de los Certificados de depósitos bancarios al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

2024							
Depósito	Plazo	Tasa Promedio	Moneda Origen Millones	Tipo de cambio	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
CEDE MXN	128 días	10.33%	10,000	1.0000	10,000	34	\$ 10,034
CEDE USD	125 días	4.80%	1,300	20.8829	27,148	20	\$ 27,168
							\$ 37,202

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2023					
Depósito	Plazo	Tasa	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
CEDE MXN	54 días	11.53	\$ 15,000	9	\$ 15,009

Las características de los depósitos a plazo fijo moneda nacional al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

2024					
Depósito	Plazo	Tasa Promedio	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
Depósito a la vista	2 días	9.80%	\$ 145	-	\$ 145

2023					
Depósito	Plazo	Tasa Promedio	Monto inicial	Intereses devengados	Costo amortizado
Depósito a la vista	4 días	Del 11.00% al 11.15%	\$ 1,137	1	\$ 1,138

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen depósitos a plazo a favor de partes relacionadas por \$153 y \$162, respectivamente, y se pagaron intereses por \$20 y \$17, respectivamente.

[16] Títulos de crédito emitidos-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de este rubro se integra como sigue:

	2024	2023
Certificados bursátiles M.N.	83,275	74,275
Certificados bursátiles USD	4,562	-
Bonos bancarios	21,028	17,103
Ajuste al valor en libros de la partida cubierta	(3,138)	(2,154)
	\$ 105,727	89,224

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Las características de los certificados bursátiles en Moneda Nacional [CEBURES], se muestran a continuación:

2024								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Tasa efectiva	Plazo días	Número de CEBURES	Valor nominal	Interés	Total
18/12/2020	10/12/2027	5.68	5.68	1074	70,000,000	7,000	20	7,020
17/05/2021	05/05/2031	7.34	7.34	2316	45,360,000	4,536	45	4,581
17/05/2021	11/05/2026	TIIIE-0.03	10.17	496	27,150,000	2,715	8	2,723
29/10/2021	17/10/2031	7.83	7.83	2481	60,000,000	6,000	87	6,087
29/10/2021	23/10/2026	TIIIE-0.05	10.16	661	10,000,000	1,000	4	1,004
29/03/2022	16/03/2032	8.83	9.03	2632	81,140,000	8,114	191	8,305
29/03/2022	23/03/2027	10.15	10.19	812	41,000,000	4,100	3	4,103
29/03/2022	25/03/2025	10.19	10.23	84	49,851,930	4,985	-	4,985
17/02/2023	13/02/2026	10.47	10.51	409	40,000,000	4,000	11	4,011
17/02/2023	08/02/2030	9.23	9.45	1865	60,000,000	6,000	214	6,214
20/10/2023	07/10/2033	10.16	10.42	3202	59,486,108	5,949	125	6,074
20/10/2023	16/10/2026	10.44	10.48	654	48,357,894	4,836	24	4,860
11/03/2024	27/02/2034	9.35	9.57	3345	48,900,000	4,890	146	5,036
11/03/2024	23/08/2027	10.41	10.45	965	71,888,888	7,189	31	7,220
13/08/2024	22/02/2028	10.41	10.45	1148	45,476,622	4,548	-	4,548
13/08/2024	01/08/2034	9.56	9.79	3500	64,063,532	6,406	243	6,649
								83,420
Gastos de emisión								(11)
Descuento por colocación								(134)
Costo amortizado							\$	83,275

Las características de los certificados bursátiles en Dólares [CEBURES], se muestran a continuación:

2024								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Tasa efectiva	Plazo días	Número de CEBURES	Valor nominal	Interés	Total
13/08/2024	10/08/2027	4.55	4.60	952	2,147,915	215	4	219
Valorizado en pesos [T.C. 20.8829]								4,565
Gastos de emisión								(3)
Costo amortizado							\$	4,562

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2023								
Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Tasa efectiva	Plazo días	Número de CEBURES	Valor nominal	Interés	Total
16/12/2014	03/12/2024	6.54	6.54	338	35,000,000	3,500	17	3,517
27/06/2017	18/06/2024	7.41	7.41	170	51,400,000	5,140	13	5,153
18/12/2020	10/12/2027	5.68	5.68	1440	70,000,000	7,000	18	7,018
17/05/2021	05/05/2031	7.34	7.34	2682	45,360,000	4,536	44	4,580
17/05/2021	19/03/2024	TIE -0.27	11.24	79	27,490,000	2,749	5	2,754
17/05/2021	11/05/2026	TIE -0.12	11.38	862	27,150,000	2,715	9	2,724
29/10/2021	25/10/2024	TIE -0.19	11.31	299	30,000,000	3,000	12	3,012
29/10/2021	17/10/2031	7.83	7.83	2847	60,000,000	6,000	85	6,085
29/10/2021	23/10/2026	TIE -0.12	11.38	1027	10,000,000	1,000	5	1,005
29/03/2022	16/03/2032	8.83	9.03	2998	81,140,000	8,114	187	8,301
29/03/2022	23/03/2027	11.38	11.43	1178	41,000,000	4,100	40	4,140
29/03/2022	25/03/2025	11.35	11.40	450	49,851,930	4,985	46	5,031
17/02/2023	13/02/2026	11.75	11.80	775	40,000,000	4,000	11	4,011
17/02/2023	08/02/2030	9.23	9.45	2231	60,000,000	6,000	211	6,211
20/10/2023	07/10/2033	10.16	10.42	3568	59,486,108	5,949	122	6,071
20/10/2023	16/10/2026	11.72	11.78	1020	48,357,894	4,836	24	4,860
								74,473
Gastos de emisión								(45)
Descuento por colocación								(153)
Costo amortizado							\$	74,275

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución tiene emisiones de certificados bursátiles, cada emisión está bajo el amparo de un Macro título, el cual se encuentra depositado en el S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.

El valor nominal de cada certificado bursátil es de \$.0001, los derechos y forma de redención es el pago de intereses y amortización del principal en la fecha de vencimiento. Así mismo, la proporción que guarda el monto autorizado frente al emitido es del 100%. El monto del descuento amortizado en resultados durante 2024 y 2023, es de \$19 y \$24, respectivamente.

Las características de los bonos bancarios, se muestran a continuación:

2024						
Moneda	Número de títulos	Tasa	Moneda origen Millones	Valorizado moneda nacional		
				Monto	Interés	Total
Dólar	1 Macro título	4.3722%	1,000	20,883	194	\$21,077
Gastos de emisión						(45)
Descuento por amortización de títulos						(4)
Costo amortizado						21,028

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

2023						
Moneda	Número de títulos	Tasa	Moneda origen Millones	Valorizado moneda nacional		
				Monto	Interés	Total
Dólar	1 Macrotítulo	4.3722%	1,000	16,967	156	\$17,123
	Gastos de emisión					(11)
	Descuento por amortización de títulos					(9)
	Costo amortizado					17,103

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución tiene colocado en el Mercado Internacional un Macrotítulo, el cual se encuentra depositado en el Depository Trust Company con un valor nominal de 1,000 millones de dólares, los derechos y forma de redención es el pago de intereses y amortización del principal en la fecha de vencimiento. Así mismo, la proporción que guarda el monto autorizado frente al emitido es del 100% y la tasa efectiva es de 4.3114%.

El monto total de la emisión se pasó a tasa flotante en la fecha de emisión, mediante operaciones de swaps, en los siguientes términos:

USD 600 millones a $\text{Libor}_{3m} + 233.45 \text{ pb.}$

USD 400 millones a $\text{Libor}_{6m} + 221.00 \text{ pb.}$

El costo adicional anual por concepto de gastos de emisión es de aproximadamente 4.9 pb.

Fecha de emisión: 14/10/2015

Fecha de vencimiento 14/10/2025

El monto del descuento amortizado en resultados para 2024 y 2023 es de \$5 para ambos años.

[17] Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Los saldos del rubro de préstamos interbancarios y otros organismos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

	2024	2023
Exigibilidad inmediata:		
Operaciones de call money	\$ 4,740	5,959
Corto plazo:		
Líneas garantizadas	1,477	1,407
Líneas comerciales	23,493	16,119
Organismo ejecutor	326	180
Banca de desarrollo	-	342
Provisión de intereses	443	293
	25,739	18,341
Largo plazo		
Líneas garantizadas	8,550	8,142
Organismo ejecutor	11,993	10,009
	20,543	18,151
Total	\$ 51,022	42,451

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024, los conceptos de los préstamos se integran como se muestra a continuación:

a. Depósitos de exigibilidad inmediata (Call money)

2024					
Contraparte	Moneda	Tasa	Moneda Origen Millones	Costo amortizado	Plazo promedio [días]
Bancos nacionales	Dólar	Del 4.10% al 4.15%	227	4,470	2

2023					
Contraparte	Moneda	Tasa	Moneda Origen Millones	Costo amortizado	Plazo promedio [días]
Bancos nacionales	Dólar	Del 5.13% al 5.15%	351	5,959	2

b. Líneas garantizadas

2024								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio [días]	Costo amortizado	Plazo promedio [años]	
Bancos extranjeros	Dólar	Del 3.50% al 6.13%	480	1,477	155	8,550	7	\$10,027

2023								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio [días]	Costo amortizado	Plazo promedio [años]	
Bancos extranjeros	Dólar	Del 1.32 al 6.79%	563	1,407	76	8,142	8	\$9,549

c. Líneas comerciales

2024								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio [días]	Costo amortizado	Plazo promedio [años]	
Bancos extranjeros	Dólar	Del 5.58 al 6.12%	1,125	23,493	50	-	-	\$23,493

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

2023								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio (días)	Costo amortizado	Plazo promedio (años)	
Bancos extranjeros	Dólar	Del 5.58 al 6.12%	950	16,119	63	-	-	\$16,119

d. Organismo ejecutor

2024								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio (días)	Costo amortizado	Plazo promedio (años)	
Organismos internacionales	Dólar	Del 0.74 a 10.02%	590	326	113	11,993	16	\$12,319

2023								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio (días)	Costo amortizado	Plazo promedio (años)	
Organismos internacionales	Dólar	Del 0.74 al 6.68%	601	180	91	10,009	17	\$10,189

e. Banca de desarrollo

Al 31 de diciembre de 2024, no se tiene saldo en Banca de desarrollo.

2023								
Contraparte	Moneda	Tasa efectiva	Moneda Origen Millones	Corto plazo		Largo plazo		Total
				Costo amortizado	Plazo promedio (días)	Costo amortizado	Plazo promedio (años)	
Bancos nacionales	Dólar	5.34%	20	342	17	-	-	\$ 342

Dichos préstamos se encuentran contratados con instituciones financieras nacionales y extranjeras, sin existir concentración significativa en alguna de ellas.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se ha dispuesto el total del saldo de las líneas comprometidas de los préstamos interbancarios y de otros organismos.

(18) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2024	2023
Pasivos derivados de la prestación de servicios bancarios	\$ 305	603
Provisiones por la exposición al riesgo legal y operativo	162	85
Cuentas por pagar por obligaciones diversas	156	124
Otros acreedores diversos	271	356
Saldo pasivo de compraventa de divisas	33	-
Total	\$ 927	1,168

A continuación, se presenta el análisis de movimientos de las provisiones por la exposición al riesgo legal y operativo por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023.

	2024	2023
Saldo al inicio del año	\$ 85	103
Incrementos	124	19
Liberaciones	(42)	(30)
Aplicaciones	(6)	(6)
Efecto cambiario	1	(1)
Saldos finales	\$ 162	85

(19) Beneficios a los empleados-

a. Plan de pensiones con beneficios definidos

La Institución tiene un plan de pensiones con beneficios definidos que cubre a todos los empleados que cumplan los requisitos establecidos en las condiciones generales de trabajo, el cual consiste en otorgarles una pensión calculada sobre la base del promedio de sueldo obtenido durante el último año laborado, integrado con aguinaldo y prima vacacional, al cual se le aplica el porcentaje que conforme a su edad y años de servicio le corresponda.

Este plan cubre también primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días de sueldo por cada año trabajado con base al último salario (el cual está limitado al doble del salario mínimo bancario vigente a la fecha de la baja), así como el pago de otras prestaciones del personal jubilado entre otros: gastos médicos, medicinas, hospitales y deportivos.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

El programa denominado "Préstamo Especial para el Ahorro" (PEA) consiste en un crédito que la Institución otorga a su personal jubilado y activo y que solo puede ser utilizado como inversión (depósito a plazo) en la misma Institución, garantizando ésta un rendimiento mínimo existiendo un diferencial a cargo de la Institución contra la tasa de fondeo.

El pasivo relativo y el costo anual de los beneficios posteriores al retiro son calculados por un actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, las Disposiciones de la CNBV y de la NIF D-3 Beneficio a los empleados.

Para los ejercicios 2024 y 2023, la inversión de los fondos cubre las reservas para obligaciones laborales, en el 2023, sin excedente; mientras que para el 2024, existe un excedente en el fondo de pensiones de beneficios definidos por 701, la cual se presenta como inversión restringida (Nota 5).

Las tasas de interés mostraron una tendencia al alza durante 2023 y 2024, por lo que en la valuación actuarial se realizó el incremento en la tasa de descuento, pasando del 9.15% al 31 de diciembre de 2022 al 9.34% al 31 de diciembre de 2023 y a 11.07% al 31 de diciembre de 2024.

En 2024 y 2023, las aportaciones al Fondo de Pensiones de Beneficio Definido fueron de \$416 y 586, respectivamente. Al Fondo PEA fueron de \$115 y \$139 en 2024 y 2023, respectivamente.

Dichas aportaciones incluyen el reciclaje de las remediciones por el saldo acumulado de las pérdidas del plan pendientes de reconocer (enfoque de corredor) en la vida laboral remanente promedio.

En 2024 y 2023, se reconocieron \$ 2,023 y \$327, respectivamente, en remediciones de beneficios definidos a los empleados en el Capital Contable.

Al 31 de diciembre de 2024, se tienen los saldos que se muestran a continuación como resultado de la valuación actuarial efectuada por perito independiente:

31 de diciembre de 2024

Costo neto del período	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post-empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Costo del servicio	\$ 35	2	50	21	108
Intereses neto	57	1	10	20	88
Reciclaje de las remediciones	212	2	47	74	335
	\$ 304	5	107	115	531

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Situación Financiera

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Obligación por beneficios definidos [OBD]	[9,610]	[33]	[7,043]	[3,510]	[20,196]
Valor razonable de los activos del plan	9,446	19	7,343	3,505	20,313
[Pasivo] activo neto por beneficios definidos PNBD/(ANBD)	[164]	[14]	300	[5]	117
Pérdidas actuariales acumuladas pendiente de reconocer en ORI (capital contable)	-	-	-	-	-
[Ganancias] / Pérdidas reconocidas en ORI [capital contable] pendientes de reciclar en resultados del año	164	14	[1,001]	5	[818]
Ganancias actuariales acumuladas pendiente de reconocer en ORI y en el estado de resultados	164	14	[1,001]	5	[818]
Saldo de la reserva al inicio del año	-	-	-	-	-
Costo neto del periodo	304	5	107	115	531
Aportaciones al fondo	[304]	[5]	[107]	[115]	[531]
Traspaso a inversiones restringidas	-	-	701	-	701
Saldo de la reserva al final del año	-	-	701	-	701

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post-empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Pasivo [activo] neto por beneficios definidos al inicio del periodo	762	10	168	265	1,205
Costo neto del periodo	304	5	107	115	531
Aportaciones realizadas	[304]	[5]	[107]	[115]	[531]
Pagos con cargo a la reserva	-	-	-	-	-
Traspaso a inversiones restringidas	-	-	701	-	701
Reciclaje de las remediciones pendientes de reconocer en ORI	-	-	-	-	-
Reciclaje de las remediciones reconocidas en ORI	[213]	[2]	[46]	[74]	[335]
Remediciones del pasivo [activo] neto por beneficios definidos reconocidas en ORI	[385]	6	[1,123]	[186]	[1,688]
Pasivo [activo] neto por beneficios definidos PNBD/(ANBD)	164	14	[300]	5	[117]

Con base en la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito publicada el 31 de diciembre 2015, la Institución optó por iniciar el reconocimiento de las remediciones del saldo acumulado de las pérdidas actuariales del plan acumuladas hasta el ejercicio 2015 a partir del año 2021, reconociendo el 20% de los saldos a partir de su aplicación inicial y un 20% adicional en cada uno de los años subsecuentes, las cuales deberán reconocerse al final de cada periodo.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

La Institución informó oportunamente a la CNBV su decisión de aplicar la opción referida en el artículo Tercero Transitorio de las Disposiciones de carácter general aplicable a las instituciones de crédito.

Al 31 de diciembre de 2024, las remediciones del pasivo (activo) por Beneficios Definidos Neto determinadas en la valuación actuarial, se detallan a continuación.

Conciliación de las ganancias y pérdidas del plan al 31 de diciembre de 2024

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Remediciones reconocidas en ORI					
[Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones al inicio del ejercicio	\$ 431	8	[105]	99	433
Reciclaje	[120]	[2]	26	[28]	[124]
Reconocimiento del 20%	-	-	-	-	-
[Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones de ejercicio	[621]	6	[1,267]	[310]	[2,192]
[Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones al final del ejercicio	[310]	12	[1,346]	[239]	[1,883]
Remediciones reconocidas en el retorno de los activos del plan					
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan al inicio del ejercicio	331	2	273	166	772
Reciclaje	[93]	-	[72]	[46]	[211]
Reconocimiento del 20%	-	-	-	-	-
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan del ejercicio	236	-	144	124	504
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan al final del ejercicio	474	2	345	244	1,065
Remediciones reconocidas en otro resultado integral	164	14	[1,001]	5	[818]
Remediciones totales					
[Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones al cierre del año	[310]	12	[1,346]	[239]	[1,883]
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan al cierre de año	474	2	345	244	1,065
Remediciones totales	\$ 164	14	[1,001]	5	[818]

Al 31 de diciembre de 2024, la Institución no tiene pérdidas actuariales acumuladas pendientes de reconocer en otro resultado integral (ORI).

Al 31 de diciembre de 2024, los resultados de la valuación actuarial estiman un costo neto del periodo de \$(168) para el ejercicio 2025.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos
Vida laboral remanente promedio [VLRP]	3.31 años	4.28 años 24.11 años	3.31 años 23.85 años	3.31 años
Hipótesis actuariales:				
Tasa de descuento estimada	11.07%	11.07%	11.07%	11.07%
Tasa de incremento de sueldos Funcionarios	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
Tasa de incremento de sueldos Empleados	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
Tasa de incremento de gastos médicos	N/A	N/A	8.00%	N/A
Tasa de rendimiento estimada	11.07%	11.07%	11.07%	11.07%

Al 31 de diciembre de 2023, se tienen los saldos que se muestran a continuación:

Costo neto del período	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Costo del servicio	\$ 40	2	56	25	123
Intereses neto	46	1	60	24	131
Reciclaje de las remediciones	167	3	211	90	471
	\$ 253	6	327	139	725

Situación Financiera

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Obligación por beneficios definidos (OBD)	[10,090]	[30]	[7,854]	[3,790]	[21,764]
Valor razonable de los activos del plan	9,328	20	7,686	3,525	20,559
(Pasivo) activo neto por beneficios definidos PNBD/(ANBD)	(762)	(10)	(168)	(265)	(1,205)
Pérdidas actuariales acumuladas pendiente de reconocer en ORI (capital contable)	-	-	-	-	-
[Ganancias] / Pérdidas reconocidas en ORI (capital contable) pendientes de reciclar en resultados del año	762	10	168	265	1,205
Pérdidas actuariales acumuladas pendiente de reconocer en ORI y en el estado de resultados	\$ 762	10	168	265	1,205
Saldo de la reserva al inicio del año	\$ -	-	-	-	-
Costo neto del período	253	6	327	139	725
Aportaciones al fondo	(253)	(6)	(327)	(139)	(725)
Saldo de la reserva al final del año	-	-	-	-	-

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Pasivo [activo] neto por beneficios definidos al inicio del periodo	\$ 625	14	817	336	1,792
Costo neto del periodo	253	6	327	139	725
Aportaciones realizadas	(253)	(6)	(327)	(139)	(725)
Pagos con cargo a la reserva	-	-	-	-	-
Reciclaje de las remediciones pendientes de reconocer en ORI	(37)	-	(23)	(9)	(69)
Reciclaje de las remediciones reconocidas en ORI	(130)	(3)	(188)	(81)	(402)
Remediciones del pasivo [activo] neto por beneficios definidos reconocidas en ORI	304	(1)	(438)	19	(116)
Pasivo [activo] neto por beneficios definidos PNBD/(ANBD)	762	10	168	265	1,205

Al 31 de diciembre de 2023, las remediciones del pasivo [activo] por Beneficios Definidos Neto determinadas en la valuación actuarial, se detallan a continuación.

Conciliación de las ganancias y pérdidas del plan al 31 de diciembre de 2023

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Remediciones pendientes de reconocer en ORI [Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones al inicio del ejercicio	\$ 104	-	30	22	156
Reciclaje	(28)	-	(8)	(6)	(42)
Reconocimiento del 20%	(76)	-	(22)	(16)	(114)
[Ganancias] / pérdidas actuariales en obligaciones al final del ejercicio	-	-	-	-	-
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan al inicio del ejercicio	35	1	58	10	104
Reciclaje	(9)	-	(15)	(3)	(27)
Reconocimiento del 20%	(26)	(1)	(43)	(7)	(77)
[Ganancias] / pérdidas en el retorno de los activos del plan al final del ejercicio	-	-	-	-	-
Remediciones totales pendientes de Reconocer en ORI	\$ -	-	-	-	-

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos	Total
Remediones reconocidas en ORI					
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones al inicio del ejercicio	\$ (55)	11	304	65	325
Reciclaje	15	(2)	(79)	(18)	(84)
Reconocimiento del 20%	76	-	23	16	115
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones de ejercicio	395	(1)	(353)	36	77
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones al final del ejercicio	431	8	(105)	99	433
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan al inicio del ejercicio	541	2	425	239	1,207
Reciclaje	(145)	(1)	(109)	(63)	(318)
Reconocimiento del 20%	26	1	42	7	76
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan del ejercicio	(91)	-	(85)	(17)	(193)
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan al final del ejercicio	331	2	273	166	772
Remediones reconocidas en otro resultado integral	762	10	168	265	1,205
Remediones totales					
(Ganancias) / pérdidas actuariales en obligaciones al cierre del año	431	8	(105)	99	433
(Ganancias) / pérdidas en el retorno de los activos del plan al cierre de año	331	2	273	166	772
Remediones totales	\$ 762	10	168	265	1,205

Al 31 de diciembre de 2023, la Institución tiene pérdidas actuariales acumuladas pendientes de reconocer en otro resultado integral (ORI) por \$0.2, de 2024 a 2025, en apego a la opción ejercida de diferir dicho reconocimiento conforme a la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito, publicada en el DOF el 31 de diciembre de 2015.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2023, los resultados de la valuación actuarial estiman un costo neto del periodo de \$531 para el ejercicio 2024.

	Pensiones por jubilación	Primas de antigüedad	Otros beneficios post- empleo	PEA y costo financiero de créditos
Vida laboral remanente promedio [VLRP]	3.58 años	4.54 años 20.72 años	3.58 años 24.33 años	3.58 años
Hipótesis actuariales:				
Tasa de descuento estimada	9.34%	9.34%	9.34%	9.34%
Tasa de incremento de sueldos Funcionarios	3.75%	3.75%	3.75%	3.75%
Tasa de incremento de sueldos Empleados	4.25%	4.25%	4.25%	4.25%
Tasa de incremento de gastos médicos	N/A	N/A	8.00%	N/A
Tasa de rendimiento estimada	9.34%	9.34%	9.34%	9.34%

b. Activos del plan de beneficios definidos

Los indicadores de riesgo son presentados en las sesiones de los Comités Técnicos de los Fideicomisos del Fondo de Pensiones de Beneficios Definidos y Fondo PEA, quien es la máxima autoridad en la toma de decisiones de los Fideicomisos y tiene la responsabilidad de autorizar el régimen de inversión y vigilar el cumplimiento de las políticas de administración de riesgos de los Fideicomisos.

Se toman como referencia los indicadores de riesgo y niveles de control de las Siefors, de conformidad por lo autorizado por los Comités Técnicos.

Los riesgos a los que están expuestos los activos del plan son los siguientes:

Riesgo de Crédito. - El riesgo de crédito representa la pérdida potencial que un emisor de instrumento financiero puede causar a la contraparte, al no cumplir con sus obligaciones, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar y las inversiones en instrumentos de deuda.

Riesgo de Liquidez. - El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Fideicomiso tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque del Fideicomiso para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación del Fideicomiso.

Riesgo de Mercado. - El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos del Fideicomiso o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Los Activos del Fondo de Pensiones de Beneficio Definido se encuentran integrados por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como sigue:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

		2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	4,434	2,117
Títulos gubernamentales		6,729	7,907
Títulos bancarios cotizados		2,287	2,993
Títulos de deuda corporativos cotizados		1,824	1,877
Acciones cotizadas		792	945
Renta variable nacional		722	685
Renta variable internacional		721	510
	\$	17,509	17,034

Riesgo de Crédito: Durante el segundo semestre de 2024 el indicador se colocó en 0.07%, la baja deriva de la disminución de la posición en títulos en tasa fija. Al 31 de diciembre de 2023, la posible pérdida causada por incumplimiento de contrapartes representa el 0.10%, respecto al total de los instrumentos financieros.

Tipo de instrumento	2024			2023		
	Posición	Riesgo de Crédito*	RC %	Posición	Riesgo de Crédito*	RC %
Renta Variable	2,135	0.00	0.00%	2,140	0.00	0.00%
Tasa Fija	3,057	5.22	0.17%	4,469	5.24	0.12%
Tasa Real	5,795	5.61	0.10%	5,910	5.04	0.09%
Tasa Revisable	6,522	1.57	0.02%	4,514	2.18	0.05%
Total	17,509	12.40	0.07%	17,033	12.46	0.10%

* No es aplicable a valores emitidos por el Gobierno Federal (Cetes), vehículos de deuda (Bonos, Udibonos, etc.) y contrapartes en operaciones de reporto.

Adicionalmente, se cumple con los límites de inversión por emisor para administrar el Riesgo de Crédito.

Riesgo de Liquidez: Se puede apreciar que el riesgo de liquidez se encuentra controlado en virtud de que representa el 0.67% y el 0.78% del total de los instrumentos financieros al cierre de diciembre 2024 y 2023, respectivamente.

Tipo de instrumento	2024			2023		
	Posición [a]	Riesgo de Liquidez [RL] [b]	RL % [b/a]	Posición [a]	Riesgo de Liquidez [RL] [b]	RL % [b/a]
Renta Variable	2,135	7.3	0.34%	2,140	6.7	0.31%
Tasa Fija	3,057	23.9	0.78%	4,469	29.6	0.66%
Tasa Real	5,795	85.5	1.48%	5,910	95.0	1.61%
Tasa Revisable	6,522	0.8	0.01%	4,514	1.2	0.03%
Total	17,509	117.5	0.67%	17,033	132.6	0.78%

Riesgo de Mercado: El Valor en Riesgo (VaR) corresponde al 0.21% y 0.26%, respecto al total de los instrumentos financieros mantenidos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, porcentaje que se encuentran dentro del límite autorizado del 0.70%.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Tipo de instrumento	2024				2023			
	Posición	VaR	VaR*%	Límite	Posición	VaR	VaR*%	Límite**
Renta Variable	2,135	11.5	0.54%	0.70%	2,140	21.7	1.01%	0.70%
Tasa Fija	3,057	10.7	0.35%	0.70%	4,469	9.2	0.21%	0.70%
Tasa Real	5,795	16.1	0.28%	0.70%	5,910	14.3	0.24%	0.70%
Tasa Revisable	6,522	[1.9]	[0.03]%	0.70%	4,514	[0.2]	0.00%	0.70%
Total	17,509	36.4	0.21%	0.70%	17,033	45.0	0.26%	0.70%

*Consumo al VaR a un día con un nivel de confianza del 95%

**Límite del grupo Básico de Pensiones (menor de los 3)

Los Activos del Fondo PEA se encuentran integrados por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023 como sigue:

	2024	2023
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,879	651
Títulos gubernamentales	1,523	2,669
Títulos de deuda corporativos cotizados	103	205
	\$ 3,505	3,525

Riesgo de Crédito: Durante el segundo semestre de 2024 el indicador se ubicó en 0.005%, derivado de la disminución en el riesgo de crédito de la posición en instrumentos de tasa revisable. La posible pérdida causada por incumplimiento de contrapartes registró 0.01% al cierre de diciembre 2023:

Tipo de instrumento	2024			2023		
	Posición	Riesgo de Crédito*	RC %	Posición	Riesgo de Crédito*	RC %
Tasa Fija	492	0.18	0.04%	1,253	0.18	0.01%
Tasa Real	1,038	0.00	0.00%	1,094	0.00	0.00%
Tasa Revisable	1,975	0.01	0.01%	1,178	0.16	0.01%
Total	3,505	0.19	0.005%	3,525	0.34	0.01%

* No es aplicable a valores emitidos por el Gobierno Federal (Cetes), los vehículos de deuda (Bondes, Udibonos, etc.) y las contrapartes en operaciones de repo.

Adicionalmente, se cumple con los límites de inversión por emisor para administrar el Riesgo de Crédito.

Riesgo de Liquidez: Se encuentra controlado en virtud de que representa el 0.76% y 0.70% de la posición del portafolio al cierre de diciembre 2024 y 2023, respectivamente.

Tipo de instrumento	2024			2023		
	Posición [a]	Riesgo de Liquidez (RL) [b]	RL % [b/a]	Posición [a]	Riesgo de Liquidez (RL) [b]	RL % [b/a]
Tasa Fija	492	5.2	1.06%	1,253	7.23	0.58%
Tasa Real	1,038	20.2	1.94%	1,094	17.40	1.59%
Tasa Revisable	1,975	1.1	0.05%	1,178	0.19	0.02%
Total	3,505	26.5	0.76%	3,525	24.82	0.70%

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Riesgo de Mercado: El consumo de VaR* en general y por tipo de instrumento, se encuentra dentro del límite autorizado.

Tipo de instrumento	2024				2023			
	Posición	VaR	VaR*%	Límite	Posición	VaR	VaR*%	Límite**
Tasa Fija	492	3.4	0.70%	0.70%	1,253	4.7	0.4%	0.70%
Tasa Real	1,038	5.9	0.57%	0.70%	1,094	7.6	0.7%	0.70%
Tasa Revisable	1,975	0.0	0.0%	0.70%	1,178	0.0	0.0%	0.70%
Total	3,505	9.3	0.27%	0.70%	3,525	12.3	0.3%	0.70%

*VaR a un día con un nivel de confianza del 95%

**Límite del Grupo Básico de Pensiones (menor de los 3)

El Fondo de Pensiones cumple con el Régimen de inversión autorizado por el Comité Técnico del Fideicomiso, respecto de los indicadores de riesgo podemos concluir que: en riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado se cumple.

c. Plan de pensiones de contribución definida

A partir del 1o. de enero de 2007, la Institución modificó las condiciones generales de trabajo con base en las tendencias y mejores prácticas en cuanto al manejo y operación de esquemas de jubilaciones y pensiones, para incorporar a los nuevos empleados, así como aquellos que decidieron migrar del Sistema de Beneficios Definidos al de Contribución Definida. Este esquema permite tener un mayor control respecto de los costos y pasivos del plan, mantener una adecuada relación costo-beneficio para la Institución y para los trabajadores, y establece reglas claras de aportación o retiro.

Este plan integra las aportaciones que la Institución efectúa a las cuentas individuales abiertas a nombre de cada trabajador, las cuales se dividen en dos subcuentas denominadas "A" y "B", respectivamente. También se integra con las aportaciones voluntarias realizadas por el trabajador a la subcuenta "B" y por los rendimientos generados por ambas subcuentas, que se identifican de manera conjunta como la cuenta individual del trabajador. El monto de las aportaciones realizadas asciende a \$39 y \$35 durante 2024 y 2023, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fideicomiso de Contribución Definida asciende a \$307 y \$273, respectivamente.

[20] Impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-

La Ley del ISR vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa del 30%.

En los resultados del período [gastos] ingresos:	2024	2023
ISR sobre la base fiscal	\$ [5]	[7]
ISR diferido	[224]	586
Total de ISR en el estado de resultados	\$ [229]	579

Conciliación de la tasa efectiva del impuesto a la utilidad con la tasa del impuesto causado

El beneficio neto de impuestos de \$(229) y \$579, atribuible a la pérdida antes de impuestos a la utilidad de \$3,754 y \$3,982 en 2024 y 2023 respectivamente, fue diferente al que resultaría de aplicar la tasa del 30% de ISR a dicha pérdida, como resultado de las partidas que se mencionan a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

	2024	2023
Gasto esperado (30% de la pérdida antes de los impuestos a la utilidad)	\$ (1,138)	(1,181)
Incremento (reducción) resultante de:		
Efecto fiscal de la inflación, neto	(285)	(393)
Gastos no deducibles	13	8
Aportaciones a Fidapex	301	187
Beneficios a los empleados no deducible	66	93
Fluctuación cambiaria de estimación preventiva para riesgo crediticio	814	1,150
Cambios en la reserva de valuación de activos por impuestos diferidos	(462)	(200)
Otros, neto	920	(243)
[Beneficio] gasto por impuestos a la utilidad	\$ 229	(579)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se determinan empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, la ley del ISR vigente establece una tasa del 30% y no se prevén modificaciones en años posteriores, por lo que para la determinación de los impuestos diferidos se utiliza la tasa del 30%.

Los efectos de impuestos a la utilidad de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos a la utilidad diferidos, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
Activos diferidos		
Estimación preventiva para riegos crediticios	\$ 9,132	7,560
Comisiones cobradas por anticipado	291	246
Estimación de bienes adjudicados y otros	14	20
Pérdidas fiscales pendientes de amortizar	1,353	755
	10,790	8,581
Pasivos diferidos		
PTU legal y diferida	\$ (866)	(741)
Inversiones en valores y derivados ^{1/}	(702)	(240)
Comisiones pagadas por anticipado	(3)	(3)
Pagos anticipado	-	-
Propiedades, mobiliario y equipo	(62)	(64)
	(1,633)	(1,048)
Estimación para activos por impuesto diferido no recuperable	(4,652)	(2,804)
Activo diferido, neto	\$ 4,505	4,729

^{1/}Incluye \$(645) y \$(244) en 2024 y 2023 respectivamente, de ISR Diferido proveniente de intereses devengados no cobrados/pagados de Instrumentos financieros derivados, que junto con las comisiones pagadas por anticipado por \$(3) en 2024 y 2023, se derivan de diferencias temporales relacionadas con el margen financiero.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

El saldo de ISR diferido de \$(2) en 2024 y 2023, proveniente de la valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender se presentan en el rubro del ORI en el capital contable.

Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable

La Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable al 1o. de enero de 2024 y 2023, es de \$2,804 y \$2,267, respectivamente. El cambio neto en la Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de \$1,848 y \$537 respectivamente, y se relaciona principalmente con las estimaciones para riesgos crediticios de las que no se espera su recuperación.

La conciliación contable – fiscal individual para la Institución y su subsidiaria DIESA al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024		2023	
	Institución	Subsidiaria DIESA	Institución	Subsidiaria DIESA
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (3,794)	(1)	(3,964)	24
Incremento (reducción) resultante de:				
Efecto fiscal de la inflación, neto	(948)	(3)	(1,307)	(4)
Gastos no deducibles	21	20	25	4
Aportaciones a Fidapex	1,004	-	625	-
Beneficios a los empleados no deducible	221	-	311	-
Estimación preventiva para riesgos crediticios, neta de castigos	2,716	-	3,835	-
Valuación de inversiones en valores y derivados	(1,543)	-	(669)	-
Cobros anticipados, neto	150	-	71	-
PTU legal y diferida	84	-	(215)	-
Otros, neto	83	-	(104)	-
Base de impuesto	\$ (2,006)	16	(1,392)	24
Tasa de ISR	30%	30%	30%	30%
Impuesto causado	-	5	-	7

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se determinó una pérdida fiscal por \$2,006 y \$1,392 respectivamente, la cual podrá disminuirse de la utilidad fiscal de los diez ejercicios siguientes hasta agotarla y se actualizará de acuerdo a lo establecido por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Pérdidas fiscales

A continuación, se muestran las pérdidas fiscales pendientes de amortizar al 31 de diciembre de 2024:

Ejercicio	Importe	Plazo de Vencimiento
2019	493	2029
2020	140	2030
2021	462	2031
2022	29	2032
2023	1,379*	2033
2024	2,006	2034

*El importe de la pérdida corresponde al manifestado en la declaración anual del ejercicio presentada en el mes de marzo de 2024.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

PTU legal diferida

El [beneficio] gasto por PTU legal y diferida se integra como sigue:

En los resultados del período:	2024	2023
PTU sobre base legal	\$ -	-
PTU diferida	84	[215]
	\$ 84	[215]

Los efectos de PTU de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de PTU diferida, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
Activos diferidos		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 3,044	2,520
Comisiones cobradas por anticipado	97	82
Estimación de bienes adjudicados y otros	5	7
Otros	2	6
	3,148	2,615
Pasivos diferidos		
Inversiones en valores y derivados ^{1/}	\$ [234]	[80]
Comisiones pagadas por anticipado	[1]	[1]
Propiedades, mobiliario y equipo	-	-
Pagos anticipados	-	-
	[235]	[81]
Estimación para activos por PTU diferida no recuperable	[1,222]	[759]
Activo diferido, neto	\$ 1,691	1,775

^{1/}Incluye \$(215) y \$(81) en 2024 y 2023 respectivamente, de PTU diferida proveniente de intereses devengados no cobrados/pagados de Instrumentos financieros derivados, que junto con las comisiones pagadas por anticipado por \$(1), se derivan de diferencias temporales relacionadas con el margen financiero.

El saldo de la PTU diferida de \$(1) en 2024 y 2023, proveniente de la valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender se presentan en el rubro del ORI en el capital contable.

Estimación para activo por PTU diferida no recuperable

La Estimación para activo por PTU diferida no recuperable al 1º de enero de 2024 y 2023, fue de \$759 y \$716, respectivamente. El cambio neto en la estimación para activo por PTU diferida no recuperable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de \$463 y \$716, respectivamente, y se relaciona principalmente con las estimaciones para riesgos crediticios de las que no se espera su recuperación.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

[21] Obligaciones subordinadas en circulación-

En agosto 2016 la Institución realizó la emisión de obligaciones subordinadas en los mercados de capitales internacionales. Estos instrumentos híbridos computaron para la parte complementaria del capital de la Institución, lo que permitió incrementar su índice de capital neto. Asimismo, por tratarse de capital denominado en dólares, la emisión facilitó una cobertura natural para el índice de capital, contra movimientos en el tipo de cambio peso / dólar.

El 11 de agosto de 2021 se logró la liquidación anticipada de este bono subordinado por USD 700 millones, con una tasa de 3.80% y vencimiento el 11 de agosto de 2026, al 100% del monto del principal más intereses acumulados y no pagados de USD 13 millones. La opción de pago anticipado por parte del emisor ("Call option"), estaba contemplada dentro de los términos de la transacción, sin penalización sobre el 100% del principal.

Así mismo, en la misma fecha se llevó a cabo una nueva emisión de obligaciones subordinadas y sustentables en el mercado internacional por USD 500 millones, a plazo de 10 años, que también computa en la parte complementaria del capital de la Institución.

Las características de la obligación subordinada emitida, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestran a continuación:

2024							
Número de títulos	Valor nominal	Tasa	Moneda	Moneda origen Millones	Valorizado moneda nacional		
					Mont o	Interés	Total
500,000	1,000 Dólares	2.72%	Dólares	500	10,441	110	10,551
Gastos de emisión							[14]
Efecto por valuación de la posición cubierta							[67]
					\$		10,470
2023							
Número de títulos	Valor nominal	Tasa	Moneda	Moneda origen Millones	Valorizado moneda nacional		
					Mont o	Interés	Total
500,000	1,000 Dólares	2.72%	Dólares	500	8,483	89	8,572
Gastos de emisión							[23]
Efecto por valuación de la posición cubierta							[45]
					\$		8,504

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Monto colocado:	USD 500 millones
Tasa Cupón:	2.72% semestral fijo
Rendimiento:	2.72%
Precio:	100.00
Plazo:	10 años
Opción de pago anticipado ["Call"]:	A partir del 5to aniversario (11/08/2026)
Formato:	144A y Regulación S
Fecha de emisión:	11 de agosto de 2021
Fecha de vencimiento:	11 de agosto de 2031
Pago del principal:	Amortización al vencimiento o al "call"
Demanda:	2.2 veces el monto emitido
Tasa efectiva	2.68

Los movimientos en los ejercicios 2024 y 2023, fueron de \$(244) y \$(242) por los pagos, \$249 y \$242 por los intereses devengados y \$1,962 y \$(1,345) por el desliz cambiario.

[22] Capital contable-

a. El capital contable al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como sigue:

2024					
	Número de CAPs*		Valor nominal	Efectos de actualización	Total
Suscrito:					
Serie A	331,232,725	\$	33,123	627	\$ 33,750
Serie B	170,635,040		17,064	323	17,387
Subtotal	501,867,765		50,187	950	51,137
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno			9,299	-	9,299
Prima en venta de acciones			71	10	81
Reserva de capital			166	688	854
Resultados acumulados			(16,709)	(1,196)	(17,905)
Resultado por valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender			5	-	5
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados			818	-	818
Resultado por tenencia de activos no monetarios			-	(25)	(25)
Participación en ORI de otras entidades			53	-	53
Total participación controladora	501,867,765	\$	43,890	427	\$ 44,317
Total participación no controladora		\$	-	-	\$ -
Total capital contable		\$	43,890	427	\$ 44,317

*Certificados de Aportación de Capital

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

	2023			
	Número de CAPs*	Valor nominal	Efectos de actualización	Total
Suscrito:				
Serie A	279,079,525	\$ 27,908	627	\$ 28,535
Serie B	143,768,240	14,377	323	14,700
Subtotal	422,847,765	42,285	950	43,235
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno		7,902	-	7,902
Prima en venta de acciones		71	10	81
Reserva de capital		166	688	854
Resultados acumulados		(12,750)	(1,172)	(13,922)
Resultado por valuación de Instrumentos financieros para cobrar o vender		5	-	5
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados		(1,205)	-	(1,205)
Resultado por tenencia de activos no monetarios		-	(25)	(25)
Participación en ORI de otras entidades		53	-	53
Total participación controladora	422,847,765	\$ 36,527	451	\$ 36,978
Total participación no controladora		\$ -	-	\$ -
Total capital contable		\$ 36,527	451	\$ 36,978

*Certificados de Aportación de Capital

b. El capital social está representado por títulos denominados Certificados de Aportación de Capital, (CAPs); nominativos, sin cupones y dividiéndose en las siguientes series:

La Serie "A" representa en todo tiempo el 66% del capital social de la Institución y solo podrá ser suscrita por el Gobierno Federal; se emite un título único, intransmisible y en ningún caso podrá cambiar su naturaleza o los derechos que confiere al Gobierno Federal como titular de los mismos.

La Serie "B" representa el 34% del capital social y podrá emitirse en uno o varios títulos de igual valor. Podrán ser suscritas por el Gobierno Federal, los Gobiernos de los Estados y los municipios o por personas físicas o morales mexicanas de los sectores social y privado, dando preferencia a las relacionadas con el comercio exterior. Ninguna persona física o moral podrá tomar el control de certificados por más de 5% del capital pagado de la Institución. En ningún caso podrán participar en el capital social personas físicas o morales

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

extranjerías ni sociedades mexicanas en cuyos estatutos no figure la cláusula de exclusión directa e indirecta de extranjeros.

El 1º de marzo de 2023, el Consejo Directivo aprobó proponer a la SHCP, el aumento del Capital Social para quedar en \$60,000 y la modificación al Reglamento Orgánico para este aumento.

El 30 de septiembre de 2024, se publicó en el Diario Oficial el acuerdo por el cual se modifica el artículo 7º, primer párrafo del Reglamento Orgánico de la Institución, que establece lo siguiente: El capital social autorizado es de \$60,000 el cual estará representado por 396,000,000 y 204,000,000 de CAPs de la Serie "A" y "B", respectivamente, con un valor nominal de 100 pesos cada uno.

El 28 de febrero de 2024 mediante sesión ordinaria, el Consejo Directivo de la Institución, tomó el acuerdo de proponer a la SHCP llevar a cabo la modificación del monto del capital social suscrito y pagado en la cantidad de \$50,187, representado por 331,232,725 y 170,635,040 de CAPs de la Serie "A" y "B", respectivamente, con valor nominal de 100 pesos cada uno, con la finalidad de formalizar la aportación realizada por el Gobierno Federal en los ejercicios de 2022 y 2023 por un monto de \$7,902. Al 31 de diciembre de 2024, se encuentran en proceso de formalización los respectivos CAPs.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital social está representado por el Gobierno Federal [99.9934% y 99.9921%], Banco de México [0.0039% y 0.0046%], Nacional Financiera, S. N. C. [0.0015% y 0.0018%] y Banco Nacional de Obras y Servicios, S. N. C. [0.0012% y 0.0015%].

c. La distribución o reducción del capital contable, una vez restado el capital social aportado actualizado y las utilidades fiscales actualizadas estaría sujeto al ISR a la tasa del 30% a cargo de la Institución. Al 31 de diciembre de 2024, las cuentas fiscales relacionadas con el capital contable denominadas Cuenta de Capital de Aportación [CUCA] y Cuenta de Utilidad Fiscal Neta [CUFIN], son:

	2024	2023
CUCA	\$120,964	\$109,355
CUFIN	\$ 12,133	\$ 11,461

La subsidiaria DIESA tiene una CUCA de \$974 y \$935 y CUFIN negativa de \$388 y \$380, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

d. Con fecha 19 de diciembre de 2024, el Consejo Directivo acordó que la administración de la Institución solicite al Ejecutivo Federal, a través de la SHCP, una aportación de capital de hasta \$9,299 con la finalidad de apoyar el cumplimiento de su mandato como Institución de Banca de Desarrollo y fortalecer de manera permanente la base de capital de la Institución, manteniendo un índice de capitalización prudencial que le permita seguir cumpliendo con sus programas sustantivos. La aportación fue recibida el 30 de diciembre de 2024 por \$9,299.

La aportación se encuentra registrada en el rubro "Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su Órgano de Gobierno".

e. De acuerdo con la LIC, los Bancos de Desarrollo deben mantener un capital neto mínimo del 8.0% respecto a sus activos sujetos a riesgo. Adicionalmente, deben mantener un suplemento de capital equivalente al 2.5% de dichos activos.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El índice de capitalización (no auditado) al 31 de diciembre 2024 y 2023 se conforma como sigue:

	2024	2023
Básico	\$ 41,847	33,481
Complementario	<u>10,442</u>	<u>8,483</u>
Capital neto	<u>52,289</u>	<u>41,964</u>
Activos sujetos a riesgo de:		
Crédito	251,645	198,688
Mercado	27,976	20,388
Operacional	<u>17,581</u>	<u>15,115</u>
	<u>297,202</u>	<u>234,191</u>
Índice de capitalización ^{Básico} (%)	14.08	14.30
Índice de capitalización ^{Neto} (%)	<u>17.59</u>	<u>17.92</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución cumple este requisito al tener un índice de capitalización de 17.59% y 17.92%, respectivamente, dicho índice fue calculado con base en las reglas para la determinación de los requerimientos de capitalización que fueron publicadas por la SHCP en el DOF del 28 de diciembre de 2005, con sus respectivas modificaciones.

El ICAP Básico de diciembre 2024 tuvo una disminución de 22 pb respecto a diciembre 2023, esto debido a un decremento en el capital básico causado por el aprovechamiento realizado en el año, así mismo, un aumento en los activos sujetos a riesgos totales derivado de los prepagos y liquidaciones de los saldos de cartera.

El ICAP Básico de diciembre 2023 tuvo un aumento de 49 pb respecto a diciembre 2022, esto debido a un incremento en el capital básico de \$2,119 como resultado de la formación de capital y de una tasa de crecimiento del 7.7%, derivado de una adecuada gestión de las políticas tarifarias de rentabilidad, de la reformulación del modelo de negocio acorde a las condiciones del entorno económico actual, así como una menor generación de reservas comparado con años anteriores.

El índice de capitalización se informa mensualmente al CAIR y trimestralmente al Consejo Directivo, explicando las principales variaciones que se presentan en los rubros que lo integran.

[23] Información por segmentos-

La información al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2024, derivada de la operación de cada uno de los principales segmentos en los que se divide la actividad de la Institución se detalla a continuación:

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

a) Activos y pasivos-

Segmento de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Ingresos		Egresos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Crédito Primer Piso	\$ 238,744	37.9	6,527	1	7,403	63.5	(876)	5.7
Crédito Segundo Piso	58,302	9.2	416	0.1	1,344	11.5	(928)	5.9
Mercados financieros y Tesorería Corporativo	318,531	50.4	571,711	90.5	2,601	22.3	(364)	2.3
	16,005	2.5	52,928	8.4	309	2.7	(13,472)	86.1
Total	\$ 631,582	100.0	631,582	100.0	11,657	100.0	(15,640)	100.0

b) Resultados por segmento-

	Primer piso	Segundo piso	Mercados financieros y Tesorería	Corporativo	Total
Ingresos:					
Ingresos financieros	\$ 7,403	1,344	2,601	309	11,657
Egresos:					
Gasto operativo	(500)	(1,244)	(287)	(1,063)	(3,094)
Reservas de Crédito	(145)	319	-	(3,110)	(2,936)
ISR, PTU Y Diferidos	(231)	(3)	(77)	-	(311)
Aprovechamiento*	-	-	-	(9,299)	(9,299)
Total	\$ 6,527	416	2,237	(13,163)	(3,983)

* Como se señala en la Nota 26, el Ejecutivo Federal, a través de la SHCP en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación 2020, mediante Oficio con número 368-129/2024 de fecha 11 de diciembre de 2024, instruyó el entero de aprovechamientos a la Institución de \$9,299, con cargo a la Utilidad antes de impuestos generada por la Institución, el cual se pagó el 13 de diciembre de 2024 a la Tesorería de la Federación.

La operación crediticia de primer piso corresponde a créditos colocados directamente a empresas; la operación crediticia de segundo piso a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y otros intermediarios no bancarios, y mercados financieros y captación corresponde a 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 y asignación de costos de transferencia hacia los segmentos operativos que requieren de recursos para llevar a cabo sus operaciones.

El importe total de flujos de efectivo de actividades de operación, de inversión y de financiamiento para 2024 y 2023 es de \$(57,949) y \$6,653 en Primer piso, \$(21,839) y \$(5,949) en Segundo piso, \$90,389 y \$26,747 en Mercados Financieros y Tesorería y \$(9,060) y \$1,806 en Corporativo, respectivamente.

c) Cartera de créditos y captación-

El saldo de las unidades colocadoras de crédito al 31 de diciembre de 2024 ascendió a \$355,139 de los cuales \$20,254 (5.7%) corresponden a operaciones del sector público y \$334,885 (94.3%) a operaciones de sector privado, de los que \$245,407 son de primer piso y garantías.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Los recursos que se destinan al otorgamiento de crédito, se captan principalmente mediante préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel moneda nacional, los cuales se incorporan a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso.

Al 31 de diciembre de 2024, el saldo de la captación de recursos por la emisión de pagarés liquidables al vencimiento, certificados bursátiles y certificados de depósito en moneda nacional, representaron el 86.5% de la deuda interna; mientras que, de la deuda externa, los préstamos a través de líneas comerciales constituyeron el 43.5% los valores en circulación en el exterior representaron el 40.6%.

La información al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, derivada de la operación de cada uno de los principales segmentos en los que se divide la actividad de la Institución se detalla a continuación:

d) Activos y pasivos-

Segmento de negocio	Activos		Pasivos y Capital		Ingresos		Egresos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Crédito Primer Piso	\$ 174,365	36.2	3,988	0.9	6,415	65.6	[2,427]	18.4
Crédito Segundo Piso	35,846	7.4	[285]	[0.1]	845	8.6	[1,130]	8.6
Mercados financieros y Tesorería Corporativo	260,896	54.0	430,744	89.2	2,177	22.2	[55]	0.4
	11,631	2.4	48,291	10.0	353	3.6	[9,581]	72.6
Total	\$ 482,738	100.0	482,738	100.0	9,790	100.0	[13,193]	100.0

e) Resultados por segmento-

	Primer piso	Segundo piso	Mercados financieros y Tesorería	Corporativo	Total
Ingresos:					
Ingresos financieros	\$ 6,415	845	2,177	353	9,790
Egresos:					
Gasto operativo	[474]	[847]	[248]	[1,209]	[2,778]
Reservas de Crédito	[2,546]	[283]	-	[1,225]	[4,054]
ISR, PTU Y Diferidos	593	-	193	11	797
Aprovechamiento*	-	-		[7,158]	[7,158]
Total	\$ 3,988	[285]	2,122	[9,228]	[3,403]

* Como se señala en la Nota 26, el Ejecutivo Federal, a través de la SHCP en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación 2020, mediante Oficio con número 368.-C.-033/2023 de fecha 11 de diciembre de 2023, instruyó el enterero de aprovechamientos a la Institución de \$7,158, con cargo a la Utilidad antes de impuestos generada por la Institución, el cual se pagó el 15 de diciembre de 2023 a la Tesorería de la Federación.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

La operación crediticia de primer piso corresponde a créditos colocados directamente a empresas; la operación crediticia de segundo piso a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y otros intermediarios no bancarios y mercados financieros y captación corresponde a 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 y asignación de costos de transferencia hacia los segmentos operativos que requieren de recursos para llevar a cabo sus operaciones.

f) Cartera de créditos y captación-

El saldo de las unidades colocadoras de crédito al 31 de diciembre de 2023 ascendió a \$256,510, de los cuales \$8,423 (3.3%) corresponden a operaciones del sector público y \$248,087 (96.7%) a operaciones de sector privado, de los que \$187,140 son de primer piso y garantías.

Los recursos que se destinan al otorgamiento de crédito, se captan principalmente mediante préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporan a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo pisos.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de la captación de recursos por la emisión de pagarés liquidables al vencimiento y certificados bursátiles en moneda nacional, representaron el 78.2% de la deuda interna; mientras que, de la deuda externa, los préstamos a través de líneas comerciales constituyeron el 41.9% y los valores en circulación en el exterior representaron el 41.5%.

[24] Margen financiero y Comisiones y tarifas cobradas-

a) Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza como se muestra a continuación:

Los ingresos y gastos por intereses de 2024 y 2023 se integran como sigue:

	2024		Total
	Moneda nacional	Moneda extranjera [valorizada a moneda nacional]	
Ingresos financieros:			
Ingresos de cartera de crédito (Nota 9)	\$ 12,827	12,249	25,076
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros (Nota 6)	22,193	-	22,193
Intereses por operaciones de reporto (Nota 7)	1,770	7	1,777
Intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	874	1,515	2,389
Ingresos por colaterales en operaciones con derivados	238	-	238
	37,902	13,771	51,673

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Menos egresos financieros:			
Egresos por operaciones con reportos (Nota 7)	19,323	-	19,323
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	266	-	266
Intereses por depósitos a plazo	8,737	2,548	11,285
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	3	1,996	1,999
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	7,907	1,052	8,959
Otros conceptos	2	113	115
	36,238	5,709	41,947
Margen financiero	\$ 1,664	8,062	9,726
2023			
	Moneda nacional	Moneda extranjera (valorizada a moneda nacional)	Total
Ingresos financieros:			
Ingresos de cartera de crédito (Nota 9)	\$ 10,408	9,333	19,741
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros (Nota 6)	22,537	-	22,537
Intereses por operaciones de reporto (Nota 7)	575	4	579
Intereses por efectivo y equivalentes de efectivo	364	1,131	1,495
Ingresos por colaterales en operaciones con derivados	122	-	122
	34,006	10,468	44,474
Menos egresos financieros:			
Egresos por operaciones con reportos (Nota 7)	19,116	-	19,116
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	280	-	280
Intereses por depósitos a plazo	5,701	2,124	7,825
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	45	1,665	1,710
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	6,270	1,018	7,288
Otros conceptos	1	15	16
	31,413	4,822	36,235
Margen financiero	\$ 2,593	5,646	8,239

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

b) Comisiones y tarifas cobradas

	2024	2023
Operaciones de crédito	\$ 744	429
Programa de garantías	444	351
Cartas de crédito	44	43
Fideicomisos	28	37
Otras comisiones y tarifas cobradas	22	10
	\$ 1,282	870

[25] Resultado por intermediación

El Resultado por intermediación por el año terminado al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se integra como se muestra a continuación:

	2024	2023
Resultado por valuación de instrumentos financieros negociables	\$ 207	324
Resultado por valuación de Instrumentos financieros derivados	[6]	[34]
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros y derivados	1	2
Resultado por compraventa de instrumentos financieros negociables	[96]	[99]
Resultado por compraventa de instrumentos financieros para cobrar o vender	4	[9]
Resultado por vencimiento anticipado de instrumentos financieros derivados	51	59
Resultado por compra venta de divisas	162	79
Total	\$ 323	322

[26] Otros ingresos (egresos) de la operación, neto-

El rubro de Otros ingresos (egresos) de la operación, neto, por los años terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se analiza como se muestra a continuación:

	2024	2023
Recuperaciones	\$ 76	61
Estimación para la administración de riesgos (Operativo y Legal)	[84]	-
Intereses cobrados por préstamos al personal	100	97
Utilidad en venta de bienes adjudicados	2	2
Cancelación de provisión de bienes adjudicados	9	10
Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (Nota 11)	[10]	[10]
Pago de aprovechamiento al Gobierno Federal ^{1/}	[9,299]	[7,158]
Otros conceptos	[55]	[31]
Total	\$ [9,261]	[7,029]

^{1/} En 2024, el Ejecutivo Federal, a través de la SHCP en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación de 2024, mediante Oficio con número 368.-129/2024 de fecha 11 de diciembre de 2024, instruyó el entero de aprovechamientos a la Institución de \$9,299, con cargo a la

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Utilidad antes de impuestos generada por la Institución, el cual se pagó el 13 de diciembre de 2024 a la Tesorería de la Federación.

^{1/} En 2023, el Ejecutivo Federal, a través de la SHCP, en ejercicio de las facultades que le confiere el artículo 10 de la Ley de Ingresos de la Federación 2023, mediante el Oficio con número 368.-C.-033/2023 de fecha 11 de diciembre de 2023, instruyó el enterero de aprovechamientos a la Institución por \$7,158, con cargo a la Utilidad antes de impuestos generada por la Institución, el cual se pagó el 15 de diciembre de 2023 a la Tesorería de la Federación.

[27] Avaless otorgados-

Al 31 de diciembre de 2024 los avales otorgados se integran como sigue:

	2024
Pasivos contingentes:	
Garantizar o avalar parcialmente hasta el 33% del pago de capital, de un programa de certificados bursátiles cuyo monto total asciende hasta \$500 a un plazo máximo de 3 años, para mejorar la calificación que asignan las agencias calificadoras en este tipo de instrumentos bursátiles.	165
	\$ 165

No se generaron pérdidas por incumplimiento de los avalados al 31 de diciembre de 2024. Las estimaciones constituidas se detallan en la Nota 9 [b].

[28] Activos y pasivos contingentes-

Los pasivos contingentes incluyen las garantías otorgadas a los intermediarios financieros; las contingencias derivadas de juicios mercantiles, laborales, civiles y administrativos a cargo de la Institución que conforme a la Nota 31 "Administración integral de riesgos" se registran de acuerdo al estado procesal que guardan; y las facturas descontadas en las operaciones de factoraje financiero cubiertas.

Los activos representan la recuperación de siniestros (garantías pagadas), las aportaciones pendientes de realizar a Fondo de Fondos (capital de riesgo), y las fianzas y cheques recibidos en garantía por proveedores de servicios.

La estimación de las garantías se constituye con base en las metodologías descritas en la Nota 3(k) y su saldo se incluye en la Nota 9 b).

Los saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan a continuación:

	2024	2023
Pasivos contingentes:		
Responsabilidades por garantías otorgadas	\$ 18,588	14,913
Administración de Riesgo Legal	1,169	130
Factoraje internacional (Facturas)	2,853	1,972
Activos contingentes	-	-
	\$ 22,610	17,015

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

[29] Bienes en fideicomiso o mandato-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Institución en la división fiduciaria tiene los siguientes tipos de fideicomisos:

		2024	2023
Fideicomisos de garantía	\$	22,169	30,401
Fideicomisos de administración		170,337	112,773
Fideicomisos traslativos de dominio		-	-
		192,506	143,174
Mandatos		4,246	907
Total	\$	196,752	144,081

El importe de los ingresos por administración de fideicomisos y mandatos por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, asciende a \$27 y \$741 mil y \$37 y \$191 mil, respectivamente.

Los saldos de los Fideicomisos de Administración incluyen los correspondientes a los Fondos de Pensiones de la propia Institución cuyos saldos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, son los que se muestran a continuación:

		2024	2023
Beneficio Definido	\$	16,809	17,033
Contribución Definida		307	273
Préstamo Especial para el Ahorro y Costo Financiero de créditos		3,505	3,525
	\$	20,621	20,831

[30] Bienes en custodia o en administración-

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones de custodia y administración se integran como sigue:

	2024					
	Dólares	Euros	Francos	Libra esterlina	Pesos	Total
Valores en administración en reporto	-	-	-	-	9,145	\$ 9,145
Valores en administración en directo	-	-	-	-	2,671	2,671
Otros instrumentos en administración*	875,813	2,788	479	72	578,651	1,457,803
Otros valores en administración	5	-	-	-	-	5
Préstamo especial para el ahorro	-	-	-	-	1,096	1,096
	875,818	2,788	479	72	591,563	\$ 1,470,720

* Corresponde al registro de los documentos valor que soportan la cartera de créditos de la Institución.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2023, las operaciones de custodia y administración se integran como sigue:

	2023					
	Dólares	Euros	Francos	Divisas valorizadas		Total
				Libra esterlina	Pesos	
Valores en administración en reporto	-	-	-	-	4,300	\$ 4,300
Valores en administración en directo	-	-	-	-	4,942	4,942
Otros instrumentos en administración*	680,328	3,517	436	60	431,855	1,116,196
Otros valores en administración	3	-	-	-	-	3
Préstamo especial para el ahorro	-	-	-	-	1,033	1,033
	680,331	3,517	436	60	442,130	\$ 1,126,474

* Corresponde al registro de los documentos valor que soportan la cartera de créditos de la Institución.

[31] Administración integral de riesgos (no auditado)-

a. Políticas generales

La Administración Integral de Riesgos de la Institución es auditada en términos del Artículo 76 (Anual) y 77 (Bianual) de las Disposiciones de la CNBV por un despacho externo con la periodicidad que establece la misma norma. Sus resultados se presentan al Comité de Auditoría, Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo Directivo y se entregan a la CNBV.

Los resultados de 2024 y 2023, establecen que se cumple razonablemente con la normatividad vigente y con las mejores prácticas de mercado.

Las políticas y prácticas en materia de Administración Integral de Riesgos (AIR) están normadas principalmente por el Capítulo IV del Título Segundo de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito [Disposiciones], referente a la AIR, publicadas el 2 de diciembre de 2005.

Atendiendo a las Disposiciones de la CNBV, la función de AIR en la Institución la lleva a cabo un área independiente de las áreas de negocios y abarca los riesgos de mercado, crédito, liquidez, operativo, tecnológico, legal, estratégico, negocio y de reputación. La Institución tiene políticas y procedimientos orientados a la identificación, análisis y control de estos riesgos, los cuales están incorporados en el Manual de AIR.

Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo determinados con base a un modelo de gestión de capital. Dicho modelo está en función del capital

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

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 VaR para los distintos portafolios de la tesorería.

El CAIR 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 Titulares de Unidad, 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 CAIR 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.

b. Políticas para controlar la concentración en la cartera de crédito

Las Disposiciones, en su Capítulo III relativo a la "Diversificación de riesgos", emitidas por la CNBV, establecen límites a la concentración de riesgo crediticio aplicable a una persona o grupo de personas que constituyan riesgos comunes.

De acuerdo con el artículo 57 de las Disposiciones, los límites aplicables a la Institución en el cuarto trimestre de 2024 se determinaron considerando el capital básico de septiembre de 2024 el cual ascendió a \$36,416. En el cuarto trimestre de 2023, se determinaron considerando el capital básico de septiembre de 2023 el cual ascendió a \$33,213.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los financiamientos otorgados a las empresas del Sector Privado, a Intermediarios Financieros y a Empresas Productivas del Estado en lo individual o por grupo económico se encuentran por debajo de los límites regulatorios establecidos por la CNBV.

Financiamientos a los cuatro mayores deudores por grupo económico en su conjunto:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023 ^{1/}
Monto de responsabilidades de los cuatro mayores deudores	20,965	15,587
Número de veces el capital básico aplicable	0.58	0.32

^{1/} En 2024 entró en vigor la Norma de Grandes Exposiciones, la cual establece que los 4 principales deudores no deberán superar una vez la parte básica del Capital Neto de la Institución, para fines de presentación, se homologó dicho criterio a 2023

Los financiamientos otorgados a las Entidades y Organismos integrantes del Sector Público Paraestatal se encuentran por debajo del límite regulatorio de 100% del capital básico al 31 de diciembre de 2024 y 2023,

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Finalmente, conforme al artículo 60 de las Disposiciones, se revela que al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se tienen responsabilidades a cargo de 20 y 13 grupos económicos de deudores, respectivamente, (66 y 58 contrapartes, respectivamente), cuyos financiamientos por grupo de riesgo común o en lo individual son mayores al equivalente de 10% del capital básico de la Institución.

Financiamientos a deudores que son mayores al 10% del capital básico, considerando el tipo de cambio del 31 de diciembre de 2024 y 2023:

	Diciembre 2024	Diciembre 2023
Monto de responsabilidades	145,219	69,174
Número de veces el capital básico aplicable	3.9	2.1

El monto de responsabilidades incluye las líneas autorizadas a:

- i. Instituciones financieras nacionales para operaciones de descuento y que cuentan con un contrato firmado. Además, incluye las líneas autorizadas bajo la "Metodología General de Bancos para el establecimiento de la Línea Global de Crédito" de la Institución para realizar operaciones de fomento, mercado y derivados con instituciones financieras nacionales y extranjeras que cuentan con una posición vigente a la fecha.
- ii. Empresas y Grupos de Riesgo Común del Sector Empresarial y Productivas del Estado

c. Riesgo de mercado

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 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 solo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese periodo. Estos parámetros se ratificaron en el CAIR del 06 de noviembre de 2024.

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 CAIR y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de diciembre de 2024, el 99.5% de la posición en valores de la Mesa de Dinero en moneda nacional se encontraba en instrumentos de tasa revisable, el 0.2% en instrumentos de descuento y el 0.2% restante corresponde a tasa fija; en 2023 el 98.3% se encontraba en instrumentos de tasa revisable, mientras el 1.7% restante, se encontraba en instrumentos de descuento; provenientes de deuda Gubernamental en 2024 y 2023 en un 96.5% y 96.8%, mientras que el 3.2% y 2.9%, correspondía a deuda proveniente de Empresas Públicas y Productivas del Estado, y el restante 0.3% y 0.3%, respectivamente, del tipo Bancario. El VaR de dicha mesa fue de \$18.6 y \$12.2 en 2024 y 2023, cifra que representó el 49.0% y el 55.3%, del límite autorizado de \$38 y \$22, respectivamente. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en \$14.6 y \$14.6, respectivamente. El consumo de capital de este portafolio fue de \$808 y \$671, respectivamente, que representó 75% y 65% del límite autorizado, respectivamente.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el portafolio de Inversiones en Moneda Nacional está conformado por instrumentos financieros para cobrar principal e intereses en instrumentos gubernamentales a tasa real y en instrumentos gubernamentales revisables. A esas fechas la posición en instrumentos financieros para cobrar principal e intereses representaba 2.0% y los gubernamentales revisables representaban 98.0%. Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, se registró un VaR de \$1.4 y de \$1.5, respectivamente, para la posición total, lo cual representó 22.5% y 25.2% del límite autorizado de \$6 para ambos años. El promedio anual de valor en riesgo se ubicó en \$1.3 y \$1.8, respectivamente. El consumo de capital de este portafolio fue de \$41 y \$55, respectivamente, que representó 41% y 55% del límite autorizado.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el portafolio de Inversiones en Moneda Extranjera presentó un consumo de capital de \$2 y \$0.4, respectivamente, que representó 2% y 1%, del límite autorizado.

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 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 solo un 2.5% de probabilidad de que estas inversiones sufran una minusvalía mayor a la estimada para ese periodo. Estos parámetros se ratificaron en el CAIR del 06 de noviembre de 2024.

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 la Institución, así como mecanismos de control que permiten monitorear las posiciones para mantenerlas dentro de los niveles autorizados. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 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 CAIR y trimestralmente al Consejo Directivo.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, en cuanto a los derivados de negociación, se tienen posiciones cerradas de opciones de tasa de interés y de divisas, así como, un portafolio de swaps. El VaR se ubicó a \$0.5 y \$0.4, respectivamente, equivalente al 2.3% y 2.2%, respectivamente, del límite autorizado de \$20 para ambos años; el promedio anual de VaR de los derivados se ubicó en \$0.4 y \$0.6, respectivamente. El consumo de capital de este portafolio fue de \$0.00 que representó 0.0% del límite autorizado para ambos años.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 \$1,483.3 y \$895.6, respectivamente, el cual es referencial, ya que estas operaciones no están ligadas a un límite de VaR, por ser derivados de cobertura.

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Respecto al portafolio de Cambios al cierre de 2024 y 2023, se tuvo una posición de \$0.0 y \$98.1 de divisas respectivamente, así mismo, el VaR quedó en \$0.0 y \$1.2, con un consumo de 0.0% y 11.2% del límite autorizado de \$11 para ambos años, mientras que el promedio anual de VaR se ubicó en \$0.5 y \$1.2. El consumo de capital de este portafolio fue de \$0 y \$0.02 que representó 0% del límite autorizado.

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 frecuencias de migración de calificaciones (matrices de transición) anuales y trimestrales.

Dichas matrices están conformadas por las probabilidades de deterioro o mejora 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, matrices de transición, VaR de crédito, pérdidas esperadas y pérdidas no esperadas.

Se presenta mensualmente al CAIR 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, información relevante sobre los movimientos de cartera, la posición global de riesgo crediticio y su integración por portafolio, cartera en etapa 3, concentraciones de riesgo, diversificación de la cartera y principales indicadores de riesgo, así como estimaciones de VaR de crédito y pérdidas esperadas y no esperadas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

Distribución del Portafolio del Sector Privado en diciembre 2024

Número de contrapartes	Saldo	Estr. [%]	Saldo acumulado	Estr. [%]	Pérdida esperada [PE]	PE / Saldo [%]	Nivel de riesgo [promedio]
1 - 5	35,167	15	35,167	16	94	0.3%	R1
6 - 10	17,868	8	53,035	23	71	0.4%	R2
11 - 15	15,922	7	68,957	31	107	0.7%	R2
16 - 20	13,767	6	82,723	37	72	0.5%	R2
21 - 25	12,573	6	95,296	42	64	0.5%	R2
26 - 30	11,055	5	106,351	47	69	0.6%	R2
31 - 307	119,727	53	226,078	100	2,051	1.7%	R4
Total	226,079	100			2,529	1.1%	R3

Cartera en Etapa 1 y 2 del Sector Empresarial

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

Distribución del Portafolio del Sector Privado en diciembre 2023

Número de contrapartes	Saldo	Estr. [%]	Saldo acumulado	Estr. [%]	Pérdida esperada [PE]	PE / Saldo [%]	Nivel de riesgo [promedio]
1 - 5	16,834	10	16,834	10	94	0.56%	R2
6 - 10	14,274	9	31,108	19	71	0.50%	R2
11 - 15	11,743	7	42,851	26	107	0.91%	R3
16 - 20	10,111	6	52,962	33	72	0.71%	R2
21 - 25	8,972	6	61,934	38	64	0.72%	R2
26 - 30	8,330	5	70,264	43	69	0.83%	R3
31 - 307	91,648	57	161,911	100	2,052	2.24%	R4
Total	161,912	100			2,529	1.56%	R4

Cartera en Etapa 1 y 2 del Sector Empresarial

A esas fechas, el VaR anual (sin considerar la recuperación esperada por garantías) de la cartera del sector empresarial en 2024 fue \$7,859 y en 2023 de \$6,918, cifras que representan el 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 básico al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de \$41,847 y \$33,481, el VaR anual representa 18.9% y 20.7% respectivamente.

La estimación de la pérdida esperada (Monte Carlo), por el deterioro de la cartera del sector privado para 2024 fue de \$3,413 y \$2,057 en 2023, utilizando los niveles de riesgo de la cartera conforme a la metodología del indicador de riesgo de la Institución.

Adicionalmente, el informe mencionado presenta la estructura de límites de capital a nivel estratégico y táctico, así como el comportamiento marginal de la cartera calificada, la concentración de crédito por sector de actividad económica, por área geográfica, por empresas acreditadas y rangos de responsabilidades.

En diciembre de 2021 el CAIR autorizó el cambio en el modelo de Gestión de Capital, esto no implica un incremento en el apetito de riesgo de la Institución, el objetivo del cambio es facilitar la gestión de Capital y la lectura de los informes, se actualizó el límite por un monto de \$21,054.0 representando 83% de capital distribuible (\$26,414), estos límites se ratificaron en la sesión del Consejo del 22 de diciembre de 2023.

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 CAIR la estructura de brechas de repacios 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 a la estructura de repacios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del estado de situación financiera vigente a diciembre de 2024 y 2023, en moneda extranjera en un año, la sensibilidad por una baja en la tasa base de 50 puntos base produce un decremento de 8.5 y un aumento 2.7 mil dólares diarios, respectivamente, equivalentes a -1.8% y 0.6%, respectivamente, del margen financiero diario, debido a que en el año se espera una baja de tasas de interés, mientras que en moneda nacional

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

utilizando las mismas variables se tiene una disminución de 27.4 y 20.9 mil dólares diarios, respectivamente, equivalentes a 3.0% y 2.2% del margen diario, respectivamente.

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 - diciembre 2024 y enero 2008 - diciembre 2023.

2024

Tipo de evento	No. De Eventos	Frecuencia		Severidad	
		% Total	Pérdidas	% Total	Unitaria
Ejecución, entrega y gestión de procesos	178	89	\$757	99%	\$ 4.3
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	4	2	7	1%	1.8
Eventos externos	3	1	1	-	0.3
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	14	7	1	-	0.1
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	-	-	-	-
Fraude externo	1	-	-	-	-
Fraude interno	-	-	-	-	-
Total	201	100.0	\$766	100	\$3.8

2023

Tipo de evento	No. De Eventos	Frecuencia		Severidad	
		% Total	Pérdidas	% Total	Unitaria
Ejecución, entrega y gestión de procesos	173	89	\$756	99	\$ 4.4
Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo	4	2	5	1	1.3
Eventos externos	3	2	1	-	0.3
Incidencias en el negocio y fallos en los sistemas	12	6	1	-	0.1
Clientes, productos y prácticas empresariales	1	1	-	-	-
Fraude externo	1	1	-	-	-
Fraude interno	-	-	-	-	-
Total	194	100.0	\$763	100	\$3.9

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
 Notas a los estados financieros consolidados
 (Millones de pesos)

De acuerdo con la matriz por tipo de evento, en ejecución, entrega y gestión de procesos se concentra el 89% de la frecuencia y el 99% de la severidad para 2024 y 2023.

2024

Línea de Negocio	No. De Eventos	Frecuencia		Severidad	
		% Total	Pérdidas	% Total	Unitaria
Banca comercial	89	44	\$ 723	94	\$ 8.1
Negociación y ventas	61	30	32	4	0.5
Pago y liquidación	49	24	11	1	0.2
Banca minorista	2	1	-	-	-
Administración de activos	-	-	-	-	-
Finanzas corporativas	-	-	-	-	-
Intermediación minorista/operaciones de corretaje al menudeo	-	-	-	-	-
Servicios de agencia	-	-	-	-	-
Total	201	100	\$ 766	100	\$3.8

2023

Línea de Negocio	No. De Eventos	Frecuencia		Severidad	
		% Total	Pérdidas	% Total	Unitaria
Banca comercial	87	45	\$ 726	95	\$ 8.3
Negociación y ventas	55	28	24	3	0.4
Pago y liquidación	50	26	12	2	0.2
Banca minorista	2	1	-	-	-
Administración de activos	-	-	-	-	-
Finanzas corporativas	-	-	-	-	-
Intermediación minorista/operaciones de corretaje al menudeo	-	-	-	-	-
Servicios de agencia	-	-	-	-	-
Total	194	100.0	\$ 763	100	\$3.9

En cuanto a la matriz por línea de negocio en 2024 y 2023, en banca comercial se concentra el 44% y 45%, respectivamente, de la frecuencia y 94% y 95%, respectivamente, de la severidad.

El valor promedio de exposición de los eventos acumulados al 31 de diciembre de 2024 es de \$3.8, y de \$3.9 al 31 de diciembre de 2023.

Riesgo operativo

Bancomext contempla un modelo organizacional que permite la comunicación entre las tres líneas, a fin de mitigar de manera razonable los riesgos, mediante la implementación y operación de los controles internos. El riesgo operativo se analiza de manera cualitativa, cuantitativa y cumplimiento normativo:

Análisis cualitativo. - Se realiza a través de la aplicación de autoevaluaciones y talleres a los dueños operativos de los procesos Institucionales, emitiendo un dictamen técnico de riesgo operativo. El Perfil de Exposición

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

de Riesgo Operacional Institucional es de nivel de Riesgo Bajo conforme con el Modelo de Evaluación de Riesgo Residual.

Análisis cuantitativo. - Las pérdidas se obtienen de las cuentas contables definidas para el registro de eventos por riesgo operativo. La reserva por riesgo operativo autorizada en 2024 y 2023, es de \$21, para ambos años, es decir, el nivel de tolerancia para controlar la exposición de eventos por riesgo operativo. Al cierre de diciembre de 2024 y 2023, el consumo acumulado fue de \$3.7 y \$8.3, respectivamente, por lo que el saldo fue de \$17.3 y \$12.7, respectivamente.

Cumplimiento normativo. - La Institución utiliza el método del indicador de negocio 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 \$1,406 y \$1,209 al cierre de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Riesgo tecnológico

El monitoreo y seguimiento de las medidas de control definidas para el Riesgo Tecnológico se lleva a cabo a través de la obtención de los siguientes indicadores, los cuales son generados por la Dirección de Informática y reportados por la Subdirección de Riesgo Tecnológico en el CAIR: 1) Disponibilidad de los Aplicativos/Servicios Críticos; 2) Detección y Bloqueo de Ataques al Portal de Bancomext; 3) Detección y Bloqueo contra Malware; 4) Detección y Bloqueo de Accesos a Sitios Web Restringidos; 5) Detección y Bloqueo de Correos Electrónicos Maliciosos.

Adicionalmente, se evalúan los activos tecnológicos que soportan la operación de los procesos críticos mediante la Metodología del Perfil de Riesgo Tecnológico y Seguridad de la Información (MPRTySI), basada en estándares internacionales y buenas prácticas en la materia, lo que permite conocer el nivel de riesgo al que está expuesta la Institución en materia de Tecnologías y Seguridad de la Información. Al 31 de diciembre de 2024 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 la Institución sea actor o demandado, con la finalidad de mitigar el impacto en el patrimonio de la Institución.

Con la aplicación del método autorizado por el CAIR el 10 de septiembre de 2019, las reservas constituidas por riesgo legal a diciembre de 2024 y 2023, fueron \$142 y \$72, respectivamente, las cuales se integran por: \$79 y \$16 por mercantiles; \$46 y \$3 por civiles para 2024 y 2023; \$10 y \$47 por laborales; \$ 6 y \$5 por costas y gastos para 2024 y 2023; y, el rubro de cuenta de terceros por \$2, para ambos periodos.

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

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.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

El resultado de la aplicación del último ejercicio aplicado en 2024 del Método para la Gestión de Riesgo de Reputación (MEGREP), es que la reputación de Bancomext mejoró a una reputación Fuerte con respecto al ejercicio 2023; por lo que, el posicionamiento y prestigio de la Institución continúa siendo "reconocida". Se destaca que BANCOMEXT es percibida como una Institución transparente y comprometida en temas de Integridad, así mismo, la Dirección de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio ha implementado estrategias de comunicación con la finalidad de fortalecer dicha percepción

[32] Aplicación de las nuevas tasas de interés de referencia-

Los reguladores de los mercados financieros, tanto en México como a nivel internacional están llevando a cabo mejoras a la regulación para reemplazar o modificar la determinación de las tasas de interés de referencia que se utilizan en los mercados financieros, reemplazando las tasas de interés promedio ponderadas a las que los bancos acuerdan prestar al banco central o entre ellos, por tasas de interés que sean libres de riesgo.

Transición tasas Libor

La Institución llevó a cabo las acciones necesarias para cumplir con el proceso de transición de las tasas SOFR y Term SOFR en sustitución de la tasa Libor. Las operaciones con vencimientos posteriores a junio de 2023, se reestructuraron con tasa Term SOFR, buscando mantener las mismas condiciones financieras pactadas originalmente; las operaciones nuevas en dólares se pactaron con base en SOFR. Los cambios en las tasas de referencia no representaron la extinción de las operaciones o modificaciones contables, y mantienen la eficiencia de la cobertura.

Estatus al 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024, se llevó a cabo satisfactoriamente la migración total de las operaciones referenciadas a LIBOR, cumpliendo con la regulación establecida por Banco de México.

Transición Tasas TIIE

Con el propósito de obtener una tasa de referencia cercana a libre de riesgo, alineada a estándares internacionales y que refleje las condiciones de fondeo en el mercado interbancario, Banxico decidió realizar el proceso de transición en las tasas actuales de referencia, estableciendo la transición de la tasa TIIE a plazo mayor a un día hábil bancario hacia la TIIE de Fondeo, prohibiendo el uso de las TIIE a plazos de 91 y 182 días para nuevos contratos, a partir del 1 de enero de 2024 y para plazo de 28 días para nuevos contratos, a partir del 1 de enero de 2025.

A partir de dichas fechas se deberá utilizar la TIIE de Fondeo para nuevos contratos, o la tasa que cada entidad determine y que cumpla con lo previsto en las disposiciones. La metodología de las TIIE a plazo se sustituirá por una basada en hechos de mercado, con la finalidad de evitar el ajuste de contratos mediante convenios modificatorios y así facilitar la transición, por lo que no será necesario migrar operaciones formalizadas antes de dichas fechas.

Estatus al 31 de diciembre de 2024

En agosto 2021 la SHCP emitió el comunicado No. 049 en el cual anuncia la creación de los BONDES F, Bonos de Desarrollo referenciados a la TIIE de Fondeo, con el fin promover la estabilidad y el sano desarrollo del sistema financiero, así como seguir fomentando la adopción y el uso de esta tasa de referencia. Dichos títulos

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

sustituirán a los denominados BONDES D [referenciados a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario], para los cuales, la SHCP promoverá su liquidación anticipada.

Al cierre de diciembre 2024 la posición en BONDES F es de 121.9 mil millones de pesos, mientras que la de BONDES D es de 19.2 pesos [15.1 pesos con vencimiento en 2024 y 4.1 pesos con vencimiento en 2025]. Con esto, la Institución ha transitado de manera ordenada a la tasa TIIE de fondeo en su posición de títulos de deuda.

Por otro lado, durante el último trimestre de 2023 fueron aprobadas las políticas y lineamientos en las operaciones en pesos, ante el proceso de transición de la TIIE.

Dichas políticas permitieron a la Institución una transición ordenada del portafolio en TIIE 91 y TIIE 182, cumpliendo con lo establecido por la regulación emitida por Banxico en su primera etapa (prohibición del uso de TIIE 91 y 182 para operaciones pactadas a partir del 1 de enero de 2024), lo anterior, mediante la utilización de la tasa TIIE 28 en las operaciones en MN que requieran una tasa variable.

Durante 2024, el Comité de Finanzas Sostenibles [COFISO] autorizó la estrategia de transición de la TIIE para 2025, la cual fue implementada en tiempo y forma, permitiendo con esto que la Institución transitará de forma ordenada cumpliendo con la regulación establecida. Asimismo, durante 2025, el COFISO dará seguimiento a la implementación de la estrategia autorizada, así como a la evolución del uso de la TIIE de Fondeo y TIIE de Fondeo Compuesta por Adelantado para su evaluación y, en su caso, ajuste.

La Institución considera que los cambios en las tasas de referencia no representarán la extinción de las operaciones o modificaciones contables, y se mantendrá la eficiencia de las coberturas.

Las unidades de negocio que tuvieron impacto por la adopción de las nuevas tasas de referencia son las siguientes:

UNIDAD DE NEGOCIO	OPERACIONES
Crédito y garantías	Créditos en dólares (primer y segundo piso) y operaciones de garantía
Instrumentos Financieros Derivados	Swaps de tasas de interés y cross currency swaps
Captación y Operaciones de Tesorería	Títulos emitidos, inversiones y depósitos, además de líneas de fondeo en dólares

Impactos en la administración de riesgos por la adopción de las nuevas tasas de referencia

La Institución cuenta con modelos de Administración, Control y Gestión de Riesgos autorizados por su Comité de Administración Integral de Riesgos [CAIR], los cuales se aplicaron directamente a las tasas SOFR y se aplicarán a las tasas TIIE de Fondeo, considerando sus características particulares; cabe señalar que, al ser únicamente una nueva tasa de referencia, los modelos anteriormente señalados no sufrieron cambios, no obstante, en caso de ser necesario, se llevarán a cabo las calibraciones necesarias.

Los riesgos son de carácter operativo por la implementación de estas nuevas tasas en los sistemas de la Institución, no obstante, la Institución llevó a cabo las acciones necesarias para cumplir con el proceso de transición de las tasas, implementando las estrategias que se consideraron pertinentes para cumplir con el objetivo de tener la migración completa.

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias**
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

La estrategia de administración de riesgos de la Institución no sufrió cambios debido a estas reformas, mantiene una estructura de Capital enfocada al otorgamiento de crédito de acuerdo a su mandato y un perfil de mercado conservador, manteniendo prácticamente el total de sus operaciones tanto activas como pasivas en tasa revisable.

[33] Nuevos pronunciamientos contables-

A partir de 2025, entró en vigor la norma NIF A-2, "Incertidumbres sobre negocio en marcha", emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. [CINIF]. Dicha norma establece que, si durante el desarrollo de las actividades de una entidad se presentan eventos y condiciones que generen incertidumbres sobre su continuidad, la entidad deberá evaluar dicha presunción continuamente y determinar si la base adecuada de preparación de sus estados financieros es como un negocio en marcha o no.

La NIF A-2 proporciona elementos para facilitar el análisis de incertidumbres sobre negocio en marcha que debe realizar una entidad. Asimismo, establece las bases apropiadas de valuación, presentación y revelación de información financiera, para lograr una representación fiel de la situación financiera tanto de una entidad con incertidumbres importantes, pero que continúa como negocio en marcha, como de una entidad que no es un negocio en marcha porque su liquidación es inminente.

La NIF A-2 entra en vigor para los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2025, permitiendo su aplicación anticipada.

Por otro lado, en diciembre de 2024, el CINIF emitió el documento denominado "Mejoras a las NIF 2025", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

Las mejoras se clasifican en:

- a) Modificaciones a las NIF que, de acuerdo con la NIF B-1, "Cambios contables y correcciones de errores", generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros de las entidades; y
- b) Modificaciones a las NIF para hacer precisiones a las mismas que ayudan a establecer un planteamiento normativo más claro y comprensible, las cuales no generan cambios contables en los estados financieros de las entidades.

A continuación, se mencionan las NIF cuyas mejoras podrían generar cambios contables:

- NIF A-1 Marco Conceptual de las Normas de Información Financiera
- NIF B-2 Estado de flujos de efectivo
- NIF B-3 Estado de resultado integral
- NIF B-14 Utilidad por acción
- NIF B-15 Conversión moneda extranjera
- NIF B-16 Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos
- NIF C-3 Cuentas por cobrar
- NIF C-6 Propiedades, planta y equipo
- NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias
Notas a los estados financieros consolidados
(Millones de pesos)

La Administración del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., está en proceso de análisis para determinar, en su caso, los efectos de los nuevos pronunciamientos antes mencionados, en su información financiera.



Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda
Director General



Mtra. María Fernanda Ruiz Padilla
Titular de la Unidad de
Administración y Finanzas



Mtra. Ana Elena Espinosa Vázquez
Directora de Contabilidad y Presupuesto



Lic. Víctor Manuel Jiménez García
Director de Auditoría Interna