







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

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO (CEBURES)

Características de la Emisión

Emisor:	Banco Nacional de Comercio Exterior S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo ("Bancomext")		
Garantía:	El Emisor declara que, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 10 de su Ley Orgánica, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre el Emisor con personas físicas y morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por el Emisor con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales		
Tipo de valor:	Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo. (Tipo de Valor CD)		
Monto objetivo de emisión:	\$5,000'000,000 (cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.) en "vasos comunicantes", compuesta por tres tramos		
Monto máximo de emisión:	Hasta \$8,000'000,000 (ocho mil millones de pesos 00/100 M.N.) en "vasos comunicantes", compuesta por tres tramos, sin que la suma de los tres tramos exceda el monto máximo de emisión		
Clave de pizarra:	BACMEXT 18	BACMEXT 18-2	BACMEXT 17-2 (Re)
Plazo de la emisión:	1,092 días equivalentes a aproximadamente 3 años	1,820 días equivalentes a aproximadamente 5 años	2,213 días equivalentes a aproximadamente ~6.1 años
Valor nominal de los Cebures:	\$100 (cien pesos 00/100 M.N.)		
Tipo de Emisión:	Tasa Flotante	Tasa Flotante	Tasa Fija
Tasa de referencia:	TIEE 28 días	TIEE 28 días	Mbono 2024
Periodicidad en pago de intereses:	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 182 días
Amortización de principal:	Un solo pago en la fecha de vencimiento	Un solo pago en la fecha de vencimiento	Un solo pago en la fecha de vencimiento
Modalidad de Colocación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán a través de una oferta pública bajo el mecanismo de construcción de libro mediante asignación discrecional a tasa única		
Fecha de construcción de libro:	[Jueves, 24 de mayo de 2018]		
Fecha de liquidación:	[Martes, 29 de mayo de 2018]		
Calificación estimada de la emisión:	["Aaa.mx"] por Moody's / ["mxAAA"] por S&P		
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	 		



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

Teléfono de la Fuerza de Ventas de los Intermediarios Colocadores Conjuntos:	Las Órdenes de Compra podrán ser presentadas a través de las áreas de Distribución y Ventas de los Intermediarios Colocadores conjuntos a los siguientes números: BBVA Bancomer: 5621 9148, 5621 9135 y 5621 9666 HSBC: 5721 3334 y 5721 6806 Santander: 5261 5113 y 5269 8843
Horario de recepción de órdenes:	A partir de las 9:00 A.M
Mecanismo de oferta:	El mecanismo para la Oferta Pública será a través de construcción de libro y asignación discrecional a tasa única
Modalidad de asignación:	Para la asignación de los Certificados Bursátiles no existen montos mínimos ni máximos por inversionista, ni tampoco se tiene la intención de utilizar el concepto de primero en tiempo primero en derecho. Los Certificados Bursátiles se colocarán a través del mecanismo de construcción de libro mediante asignación a tasa única. La asignación de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo a discreción del Emisor para lo cual tomará en cuenta criterios como los siguientes: diversificación, búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejor tasa y la adquisición de mayor número de Certificados Bursátiles, entre otros. Los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro se someten a las prácticas de mercado respecto a la modalidad de asignación discrecional por parte del Emisor y de los Intermediarios Colocadores
Monto mínimo de cada orden:	\$100,000.00 (cien mil pesos 00/100 M.N.)
Múltiplos para presentar en porcentaje de las órdenes respecto del monto asignado:	En múltiplos de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.)
Número de decimales para recepción de órdenes hasta:	2 (dos) decimales



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

III. CONTACTOS

BBVA Bancomer

Credit Markets		
Gonzalo Mañón	+52 (55) 5201 2070	g.manon@bbva.com
Martha Marrón	+52 (55) 5201 2549	m.marron@bbva.com
Josele Ramos	+ 52 (55) 5201 2062	joseleamos@bbva.com
Luis Abraham Velasco	+ 52 (55) 5621 2191	luisabraham.velasco@bbva.com
Distribución y Ventas		
Francisco Rivera	+52 (55) 5621 9148	francisco.rivera@bbva.com
Luis Madero	+52 (55) 5621 9135	luis.madero@bbva.com
Silke Romo	+52 (55) 5621 9666	s.romo@bbva.com

HSBC

Debt Capital Markets		
Yamur Muñoz Gómez	+52 (55) 5721 6693	yamur.munoz@hsbc.com.mx
Santiago Cerrilla Ysita	+52 (55) 5721 2913	santiago.cerrilla@hsbc.com.mx
Javier Janeiro	+52 (55) 5721 2660	javier.janeiro@hsbc.com.mx
Ana Rebolledo	+52 (55) 5721 2140	ana.rebolledo@hsbc.com.mx
Distribución y Ventas		
José María Serrano	+52 (55) 5721 3822	jose.serrano@hsbc.com.mx
Joaquín Pimentel	+52 (55) 5721 3334	joaquin.pimentel@hsbc.com.mx
Pedro Lopez	+52 (55) 5721 6806	pedro.lopez@hsbc.com.mx

Santander

Debt Capital Markets		
Gerardo A. Díaz Barraza	+52 (55) 5269 1923	gadiaz@santander.com.mx
Pedro Struck Garza	+52 (55) 5269 2170	pstruck@santander.com.mx
María Eugenia Delgadillo Marín	+52 (55) 5269 1820	mdelgadillo@santander.com.mx
Adriana Becerra Cid	+52 (55) 5257 8041	abecerraci@santander.com.mx
Distribución y Ventas		
Xavier Ormaechea	+52 (55) 5261 5113	xormaechea@santander.com.mx
Luis Miguel Fernández	+52 (55) 5269 8843	lmfernandez@santander.com.mx



BANCOMEXT

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

Los Estados Financieros podrán ser consultados en el Portal de Bancomext, en la siguiente dirección: <http://www.bancomext.com/conoce-bancomext/bancomext-en-cifras/estados-e-indicadores-financieros>

INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR ESTADOS FINANCIEROS: AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2017 Y BALANCE AL 30 DE MARZO DE 2018

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiaria
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Balance general consolidado

31 de diciembre de 2017
(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Millones de pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo y Capital Contable	2017	2016
Disponibilidades (nota 5)	\$ 31,246	19,556	Captación tradicional:		
Inversiones en valores (nota 6):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	168,804	120,293	Mercado de dinero (nota 14)	\$ 120,988	115,549
Títulos disponibles para la venta	55	60	Títulos de crédito emitidos (nota 15)	34,558	29,015
Títulos conservados a vencimiento	162	153		155,546	144,564
	169,021	120,506	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
Operaciones por reporto (nota 7)	8,137	19,440	De exigibilidad inmediata	2,190	4,530
Derivados (nota 8):			De corto plazo	39,700	37,401
Con fines de negociación	174	207	De largo plazo	12,377	7,234
Con fines de cobertura	869	771		54,267	49,165
	1,043	978	Operaciones por reporto (nota 7)	166,384	119,930
Cartera de crédito vigente (nota 9):			Derivados (nota 8):		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación	110	135
Actividad empresarial o comercial	170,267	155,310	Con fines de cobertura	8,080	8,411
Entidades financieras	31,725	26,166		8,190	8,546
Entidades gubernamentales	5,187	8,971	Otras cuentas por pagar:		
	207,179	190,447	Impuesto a la utilidad por pagar (nota 19)	260	56
Créditos al consumo	10	10	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	76	278
Créditos a la vivienda:			Acreedores por liquidación de operaciones	616	26
Media y residencial	88	97	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	43
Total cartera de crédito vigente	207,277	190,554	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	2,072	2,001
Cartera de crédito vencida (nota 9):				3,024	2,404
Créditos comerciales:			Obligaciones subordinadas en circulación (nota 20)	13,595	14,274
Actividad empresarial o comercial	1,907	1,993	Créditos diferidos y cobros anticipados	635	512
Entidades financieras	29	41			
Créditos al consumo	2	4	Total pasivo	401,641	339,395
Créditos a la vivienda			Capital contable (nota 21):		
Media y residencial	4	6	Capital contribuido:		
Total cartera de crédito vencida	1,942	2,044	Capital social	24,209	14,959
Total cartera de crédito	209,219	192,598	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su Órgano de Gobierno	3,825	9,250
Menos:			Prima en venta de acciones	81	81
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	3,826	3,730		28,115	24,290
Total cartera de crédito, neta	205,393	188,868	Capital (perdido) ganado:		
Otras cuentas por cobrar (nota 10)	10,237	10,737	Reservas de capital	141	141
Bienes adjudicados (nota 11)	20	20	Resultado de ejercicios anteriores	(1,518)	(2,232)
Propiedades, mobiliario y equipo (nota 12)	462	455	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7	13
Inversiones permanentes (nota 13)	550	541	Remedios por beneficios definidos a los empleados	184	390
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades diferidos, neto (nota 19)	1,318	1,070	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(25)	(25)
Otros activos:			Resultado neto	255	714
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,179	123	Participación no controladora	-	-
Otros activos a corto y largo plazo (nota 18)	194	392		(956)	(999)
			Total capital contable	27,159	23,291
Total activo	\$ 428,800	362,686	Contingencias (nota 25)		
			Hecho posterior (nota 29)		
			Total pasivo y capital contable	\$ 428,800	362,686

(Continúa)



BANCOMEXT

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

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiaria
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Balance general consolidado (continuación)

31 de diciembre de 2017
(con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2016)

(Millones de pesos)

Cuentas de orden:

	2017	2016
Avales otorgados (nota 24) \$	1,552	1,130
Activos y pasivos contingentes (nota 25)	13,723	12,811
Compromisos crediticios	123,518	127,604
Bienes en fideicomiso o mandato (nota 26)		
Fideicomisos	58,415	52,320
Mandatos	4,789	5,479
Bienes en custodia o en administración (nota 27)	1,102,624	1,038,577
Colaterales recibidos por la entidad (nota 7)	9,005	72,492
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 7)	502	52,737
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	629	703
Calificación de la cartera crediticia	239,202	221,602
Otras cuentas de registro	175,346	175,660

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2017 y 2016, asciende a \$23,259 y 14,009, respectivamente.

El Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 21.28% y sobre activos sujetos a riesgos totales es de 18.08% al mes de diciembre de 2017 (22.12% y 19.02%, respectivamente en 2016) que es la última información validada por Banco de México.

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

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

Mtro. Francisco Nicolás González Díaz
Director General

Lic. Juan Carlos Téllez Girón Barrón
Director General Adjunto de
Administración y Finanzas

C.P. Armando Hernández Torres
Director de Finanzas

C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora General Adjunta de
Auditoría Interna



BANCOMEXT

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

Banco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.,
Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiaria
Periférico Sur 4333, Ciudad de México
Estado de Resultados Consolidado

Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)


(Millones de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingreso por intereses (notas 6, 7 y 23a)	\$ 24,968	16,247
Gasto por intereses (nota 23a)	<u>(19,229)</u>	<u>(11,428)</u>
Margen financiero	5,739	4,819
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 9b)	<u>(1,123)</u>	<u>(1,145)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	4,616	3,674
Comisiones y tarifas cobradas (nota 23b)	820	648
Comisiones y tarifas pagadas	(45)	(48)
Resultado por intermediación (nota 23c)	16	28
Otros egresos de la operación (nota 23d)	(3,007)	(1,330)
Gastos de administración y promoción	<u>(2,159)</u>	<u>(1,838)</u>
Resultado de la operación	241	1,134
Participación en el resultado de asociadas	<u>15</u>	<u>(25)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	256	1,109
Impuesto a la utilidad causado (nota 19)	(156)	(775)
Impuesto a la utilidad diferido (nota 19)	<u>155</u>	<u>380</u>
	<u>(1)</u>	<u>(395)</u>
Participación no controladora	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto	<u>\$ 255</u>	<u>714</u>

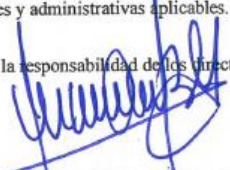
Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

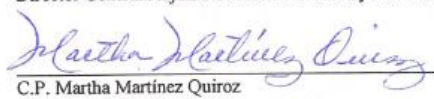
Los presentes estados de resultados consolidados se formularon de conformidad con los Criterios de contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito,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

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


Mtro. Francisco Nicolás González Díaz
Director General


C.P. Armando Hernández Torres
Director de Finanzas


Lic. Juan Carlos Téllez Girón Barrón
Director General Adjunto de Administración y Finanzas


C.P. Martha Martínez Quiroz
Directora General Adjunta de Auditoría Interna



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



BANCOMEXT

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S. N. C.

INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO
PERIFÉRICO SUR 4333
CIUDAD DE MÉXICO

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIA AL 31 DE MARZO DE 2018
(Cifras en Millones de Pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	27,950	CAPTACION TRADICIONAL	
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	144,632
Títulos para negociar	157,230	Mercado de dinero	33,684
Títulos disponibles para la venta	60	Títulos de crédito emitidos	178,216
Títulos conservados a vencimiento	163	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	4,632	De exigibilidad inmediata	2,427
DERIVADOS		De corto plazo	33,702
Con fines de negociación	62	De largo plazo	10,981
Con fines de cobertura	1,537	ACREEDORES POR REPORTE	47,110
CARTERA DE CREDITO VIGENTE	1,509	DERIVADOS	129,091
Créditos comerciales		Con fines de negociación	7
Actividad empresarial o comercial	163,585	Con fines de cobertura	5,701
Entidades financieras	33,146	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Entidades gubernamentales	4,625	Impuestos a la utilidad por pagar	316
Créditos al consumo	11	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	33
Créditos a la vivienda		Acreedores por liquidación de operaciones	75
Media y residencial	86	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	531
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	201,463	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,617
CARTERA DE CREDITO VENCIDA		OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	2,572
Créditos comerciales		CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	12,425
Actividad empresarial o comercial	4,228	TOTAL PASIVO	376,378
Entidades financieras	28		
Créditos al consumo	2		
Créditos a la vivienda			
Media y residencial	4	CAPITAL CONTABLE	
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	4,262	CAPITAL CONTRIBUIDO	
CARTERA DE CREDITO	205,715	Capital social	24,200
(-) MENOS:		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	3,825
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(4,378)	Prima en venta de acciones	81
CARTERA DE CREDITO (NETO)	201,337	CAPITAL GANADO	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	8,235	Reservas de capital	141
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	20	Resultado de ejercicios anteriores	(1,283)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	460	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	10
INVERSIONES PERMANENTES	562	Remediciones por beneficios definidos a los empleados	171
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,482	Resultado por tenencia de activos no monetarios	(25)
OTROS ACTIVOS		Resultado neto	494
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	200	Participación no controladora	0
Otros activos a corto y largo plazo	185	TOTAL CAPITAL CONTABLE	27,643
TOTAL ACTIVO	404,021	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	404,021

CUENTAS DE ORDEN

Avalos otorgados	1,536
Activos y pasivos contingentes	13,800
Compromisos crediticios	100,402
Bienes en fideicomiso o mandato	
Fideicomisos	58,039
Mandatos	4,310
Bienes en custodia o en administración	62,349
Colaterales recibidos por la entidad	1,077,851
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	5,883
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	1,001
Calificación de la cartera crediticia	600
Otras cuentas de registro	233,913
	194,785

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

El saldo histórico del capital social asciende a \$23,250.

El presente Balance General, se formuló 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance General fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El Índice de Capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 21.53% y sobre activos sujetos a riesgos totales es de 18.25% al mes de febrero de 2018 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 al presente estado 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 <http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-DE-DESARROLLO/Informacion-Estadistica/Paginas/Banca-de-Desarrollo.aspx>.

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTOR DE FINANZAS

DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE AUDITORÍA INTERNA

Mtro. FRANCISCO NICOLÁS GONZÁLEZ DÍAZ

Lic. JUAN CARLOS TÉLLEZ GIRÓN BARRÓN

C.P. ARMANDO HERNÁNDEZ TORRES

C.P. MARTHA MARTÍNEZ QUIROZ



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

PERFIL INSTITUCIONAL

El Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (Bancomext) es una institución de Banca de Desarrollo constituida en 1937, cuyos principales objetivos a través del financiamiento son:

- Promover el comercio internacional e incrementar la generación de divisas
- Incrementar la productividad de las empresas e impulsar su modernización
- Promover a las empresas mexicanas en el exterior
- Incrementar la participación en las cadenas de valor globales
- Impulsar la inversión extranjera directa en México

OBJETIVOS ESTRATÉGICOS

- Financiamiento de proyectos “*Brownfield y Greenfield*”
- Financiamiento de capital de trabajo y crecimiento de productividad
- Impulsar la competitividad a través del financiamiento de bienes de capital
- Expandir su compromiso con la sustentabilidad ambiental y social
- Desarrollo y mejora de productos nuevos para sectores industriales y actividades de comercio exterior
 - Desarrollo de nueva tecnologías / Fintech
 - Apoyo a industrias mexicanas creativas

ÁREAS DE NEGOCIO

BANCA CORPORATIVA Y DE EMPRESAS

- Monto del crédito >US\$4mm créditos directos
- Enfoque sectorial
- 73% de la cartera total de crédito
- Financiamiento a requerimientos de capital, que complementa el crédito de la banca comercial

DESARROLLO DE PYMES

- Monto del crédito: hasta US\$4mm créditos directos y a través de intermediarios financieros
- 27% de la cartera total de crédito
- Financiamiento a través de bancos comerciales en los que Bancomext cuenta con fondos de contragarantía del Gobierno Federal

MERCADOS FINANCIEROS

- Amplio acceso a fuentes de fondeo en pesos y en diferentes divisas y plazos



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

SERVICIOS FINANCIEROS

- Crédito, garantías, servicios fiduciarios, factoraje, seguros y cartas de crédito

SECTORES OBJETIVO

- Turismo
- Maquiladoras y plantas industriales
- Energético
- Automotriz y autopartes
- Transporte y logística
- Eléctrico – electrónico
- Telecomunicaciones
- Minero - metalúrgico
- Aeroespacial
- Agroindustrial

MANEJO DE RIESGOS

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Mercado
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo Operativo

ESTRATEGIAS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

- Políticas y procedimientos en cumplimiento con sólidas prácticas bancarias y regulaciones
- Comités especializados de administración de riesgos, con expertos independientes
- Estrategias para disminuir concentración, con criterios basados en crédito, grupo económico y sector
- Bajo riesgo de tasa de interés y de exposición de divisas
- Control sobre desajustes en activos y pasivos

RESULTADOS DICIEMBRE 31, 2017 Y MARZO 31, 2018

- La cartera de crédito vigente al sector empresarial o comercial al cierre de 2017, se ubicó en \$170,267 millones, incremento del 10% respecto al cierre de 2016. Al 31 de marzo de 2018, esta cartera se situó en \$163,585 millones, registrando un incremento del 14% respecto al 31 de marzo 2016.
- Bancomext presentó un índice de cartera vencida a marzo de 2016 del orden de 0.47%; a diciembre de 2017 fue de 0.86% y a marzo de 2018 de 1.93%.
- El margen financiero en 2017 creció 19.1%, de \$4,819 millones en 2016 a \$5,739 millones en 2017. Al primer trimestre de 2018, el margen financiero creció 2% con respecto al mismo período de 2017.
- La utilidad generada a diciembre de 2017 se ubicó en \$255 millones, 64.3% menor al mismo período de 2016. Esto debido al pago de un aprovechamiento a la SHCP por \$3,225 millones. Por su parte, el gobierno federal en



2017, contribuyó con \$3,825 millones al capital del banco, lo que aunado a la los ingresos del banco, le permitió cerrar el año con un índice de capital total de 18.1%.

FORTALEZAS BANCOMEXT

- Emisión de obligaciones subordinadas por 700 millones de dólares, Tier 2 – bajo Basilea III en agosto 2016. Como la primera y única emisión de deuda subordinada para un banco de desarrollo mexicano, ésta permitió incrementar el índice de capitalización del banco de 12.4% a 19.6%. Asimismo, aportó una cobertura a la exposición del ICAP a la volatilidad del tipo de cambio, ya que un alto porcentaje de la cartera de crédito está denominada en dólares y el capital estaba en su totalidad denominado en pesos
- Portafolio diversificado en sectores clave de alto crecimiento
- La reforma financiera de 2014 mejoró el gobierno corporativo y las prácticas de gestión de riesgos
- Amplio acceso a los mercados de capitales y otras alternativas de fondeo
- Garantía explícita del Gobierno Federal

FIRME GOBIERNO CORPORATIVO Y GESTIÓN DE CUMPLIMIENTO

- Bancomext cumple con los lineamientos de la OECD y forma parte del grupo de "Export Credit y Credit Guarantees"
- Con la intención de adelantarse a las recomendaciones de la OCDE, Bancomext contrató al despacho KPMG para reforzar su control interno contra prácticas de corrupción en el proceso de otorgamiento de créditos
- Debido a su gobierno corporativo de excelencia, Bancomext fue seleccionado por Prime Revenue, para operar como intermediario financiero en las transacciones de factoraje financiero internacional en México
- El presidente del Consejo Directivo del banco es el Secretario de Hacienda, y los demás miembros del consejo son los Secretarios de Economía, Relaciones Exteriores y de Energía, entre otros, así como miembros independientes del sector privado.

ANIVERSARIO DE BANCOMEXT Y ACTIVIDADES MEDIOAMBIENTALES

- Bancomext celebra su 80 aniversario como el Banco de Desarrollo especializado en comercio exterior, refleja su trabajo continuo en apoyo a la industria exportadora
- El Banco ha implementado el Sistema de Administración de Riesgo Ambiental y Social ("SARAS")
- El SARAS incluye políticas y procedimientos, herramientas y entrenamiento para identificar, supervisar y administrar la exposición que el banco tiene dentro del proceso de crédito
- El sistema está basado en varios estándares de calidad internacional, como el "Equator Principles" y los "IFC Standards"



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

PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

	Información trimestral		para los dos ejercicios	
	a marzo 31,		a Diciembre 31,	
	2018	2017	2017	2016
(Ps. en mill, excepto para pct e índices y ratios)				
INDICADORES FINANCIEROS PRINCIPALES				
Rendimiento y desempeño				
Margen de interés neto ⁽¹⁾	0.72%	1.40%	1.11%	1.07%
Índice de eficiencia ⁽²⁾	0.36%	0.49%	0.51%	0.52%
Retorno promedio a activos ⁽³⁾	0.47%	0.82%	0.06%	0.20%
Retorno promedio sobre capital ⁽⁴⁾	7.21%	12.23%	0.97%	3.15%
Posición estructura financiera y de capital				
Capital total como porcentaje de activos⁽⁵⁾	6.84%	7.05%	6.33%	6.42%
Capital regulatorio total como porcentaje de activos en riesgos (al final del período)	18.23%	19.43%	18.08%	19.02%
Calidad crediticia				
Índice de cartera vencida ⁽⁷⁾	1.93%	0.99%	0.86%	0.97%
Índice de cobertura de cartera vencida ⁽⁸⁾	102.72%	193.25%	197.01%	182.49%
Provisión para pérdidas crediticias como porcentaje total créditos ⁽⁹⁾	2.13%	2.12%	1.83%	1.94%
Otra información financiera				
Ingreso por operación	674	1,029	241	1,134
Activos en riesgo	217,899	189,788	224,824	196,847
Capital regulatorio total⁽⁶⁾	39,721	36,873	40,643	37,446

Fuente: Datos propios

(1) Calculado como ingreso neto de intereses (ajustado por riesgo de crédito) dividido por el total de activos promedio por intereses ganados.

(2) Calculado como gastos de administración y promoción divididos por total de activos promedio.

(3) Calculado como ingreso antes de intereses no controlados dividido por total de activos promedio.

(4) Calculado como beneficios atribuibles a Bancomext divididos por el capital promedio.

(5) Se refiere al capital al final del período dividido por activos al final del período.

(6) Capital regulatorio es calculado de acuerdo a lineamientos de CNBV y Basilea II. A enero 1, 2013, era de 8%, en adición a 2.5% de requerimientos de capital suplementario.

(7) Se refiere a la proporción de cartera vencida respecto a total de créditos para un período, incluye garantías y compromisos.

(8) Se refiere a una proporción para provisión de pérdidas de cartera para un período. Incluye garantías y compromisos.

(9) Se refiere a la provisión por pérdidas crediticias dividida por el total de créditos al final del período.

*Ps. = Pesos Mexicanos

**TdC de MXN 18.2709/ US \$1 a Marzo 31, 2018 y TdC de MXN 19.6629/ US \$1 a Diciembre 31, 2017



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

V. CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

La emisión de Cebures por parte de Bancomext cuenta con el respaldo del Gobierno Federal, de acuerdo a su **Ley Orgánica**:

Artículo 10: *El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones concertadas por el Banco Nacional de Comercio Exterior, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo:*

- Con personas físicas o morales nacionales, y
- Con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales.

Adicionalmente, las emisiones de Bancomext cuentan con los siguientes atributos:

- Profundidad, ya que Bancomext es un importante emisor de papel bancario.
- Alta calidad crediticia.
- No consumen capital en los balances de los bancos.
- Pueden ser reportadas hasta por el 20% de las inversiones de las entidades paraestatales, de acuerdo a los "Lineamientos para el manejo de las disponibilidades financieras de las entidades paraestatales de la Administración Pública Federal" publicados en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 1° de marzo de 2006, y a las modificaciones a dichos lineamiento publicados en el DOF el 6 de agosto de 2010.

SALVEDADES

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por los Intermediarios Colocadores Conjuntos con datos proporcionados por la emisora y con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso.

Los Intermediarios Colocadores no asumen compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento.

Los Intermediarios Colocadores no asumen ningún tipo de responsabilidad por el contenido y alcance de este documento. Los clientes o público inversionista no deben tomar ninguna decisión basándose en la información aquí contenida, las personas que pretendan realizar una inversión deberán ser asesoradas por un profesional.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversionista debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.