



**nacional financiera**

Banca de Desarrollo

# **Información Complementaria**

**Marzo 2020**



## ***CONTENIDO***

**Integración del Consejo Directivo y Comisarios**

**Perfil profesional y experiencia laboral**

**Compensaciones a los Consejeros**

**Artículo 181**



**nacional financiera**

Banca de Desarrollo

# **Integración del Consejo**

## **Directivo y Comisarios**

## Integración del Consejo Directivo y Comisarios al 31 de marzo de 2020

Consejeros Serie "A"	
PROPIETARIOS	SUPLENTE
<p><b>MTRO. ARTURO HERRERA GUTIÉRREZ</b> Secretario de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Consejo Directivo</p> <p><b>MTRO. GABRIEL YORIO GONZÁLEZ</b> Subsecretario de Hacienda y Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p> <p><b>DRA. GRACIELA MÁRQUEZ COLÍN</b> Secretaria de Economía</p> <p><b>ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA</b> Secretaría de Energía</p> <p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Representante del Banco de México designado por el Gobernador de Banco de México</p> <p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Titular de una Entidad de la Administración Pública Federal designado por el Secretario de Hacienda</p>	<p><b>MTRA. SARA SANDIN OREA</b> Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p> <p><b>DR. JOSÉ DE LUNA MARTÍNEZ</b> Titular de la Unidad de Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p> <p><b>DR. MARCOS SANTIAGO ÁVALOS BRACHO</b> Jefe de Unidad de Contenido Nacional y Fomento de Cadenas Productivas e Inversión en el Sector Energético, Secretaría de Economía</p> <p><b>DR. SERGIO OMAR SALDAÑA ZORILLA</b> Responsable de Atención de los Asuntos de la Subsecretaría de Electricidad, Secretaría de Energía</p> <p><b>LIC. HÉCTOR DESENTIS MONTALBÁN</b> Director de Intermediarios Financieros de Fomento Banco de México</p> <p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Suplente del Titular de una Entidad de la Administración Pública Federal designado por el Secretario de Hacienda</p>

Consejeros Serie "B"	
PROPIETARIOS	SUPLENTE
<p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Persona de reconocido prestigio y amplios conocimientos en materia económica, financiera, industrial o de desarrollo regional, designado por el Secretario de Hacienda</p> <p><b>LIC. FRANCISCO ALBERTO CERVANTES DIAZ</b> Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN)</p> <p><b>C. JOSÉ MANUEL LÓPEZ CAMPOS</b> Presidente de la Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicios y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)</p>	<p><b>ING. EDUARDO RAMÍREZ LEAL</b> Presidente Nacional de la Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción (CMIC)</p> <p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Persona de reconocido prestigio y amplios conocimientos en materia económica, financiera, industrial o de desarrollo regional, designado por el Secretario de Hacienda</p> <p><b>LIC. GUSTAVO ADOLFO DE HOYOS WALTHER</b> Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)</p>

Consejeros independientes de la Serie "B"	
SOLO EXISTEN CONSEJEROS PROPIETARIOS INDEPENDIENTES	
<p><b>LIC. MARÍA DEL CARMEN DÍAZ REY-CABARCOS</b> Profesionista Independiente</p>	<p><b>C.P. JOSÉ SALVADOR MARTÍNEZ CERVANTES</b> Profesionista Independiente</p>

Comisarios	
PROPIETARIOS	SUPLENTE
<b>SERIE "A"</b>	
<p><b>LIC. RENÉ TRIGO RIZO</b> Comisario Público Propietario, Secretaría de la Función Pública</p>	<p><b>LIC. GABRIEL BASILIO NAVARRETE</b> Comisario Público Suplente, Secretaría de la Función Pública</p>
<b>SERIE "B"</b>	
<p><b>DRA. ARACELI ESPINOSA ELGUEA</b> Profesora e investigadora de la División Académica de Administración y Negocios del Instituto TecnológicoAutónomo de México (ITAM)</p>	<p><b>C. IGNACIO NUNEZ ANTA</b> Interventor y Gerente del Grupo Financiero Anáhuac</p>

Secretaría del Consejo Directivo	
<p><b>MTRA. PERLA LILIANA DE LA PEÑA AMANTE</b> Secretaria</p>	<p><b>LIC. ABRAHAM OCTAVIO GARCÍA MONTAÑO</b> Prosecretario</p>



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

# **Perfil profesional y experiencia laboral**

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** Arturo Herrera Gutiérrez

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Propietario de la Serie "A" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Universidad Autónoma Metropolitana (UAM)
- Maestría Economía, Colegio de México (COLMEX)
- Doctorado Economía, Universidad de Nueva York, EE. UU.

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Secretario	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	De julio de 2019 a la fecha
Subsecretario del Ramo	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	De diciembre de 2018 a junio 2019
Especialista senior en Gestión del Sector Público y Gerente de Práctica en la Unidad del Sector Público	Banco Mundial (BM)	2010-2018
Director Ejecutivo	Execution Finance	Mayo 2009 a septiembre 2010
Director Banca de Gobierno	Ixe Grupo Financiero	Mayo de 2007 a abril 2009
Secretario de Finanzas	Gobierno del Distrito Federal	Marzo 2004 a diciembre 2006
Director General de Gestión Financiera	Gobierno del Distrito Federal	Diciembre 2000 a marzo 2004

Marzo de 2020

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** Sara Sandin Orea

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Derecho, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Maestrías Derecho Comercial y Corporativo, London School of Economics and Political Science, University of London, Inglaterra, UK.  
Derecho Corporativo, de Valores y Comercial University of Houston, EE.UU.  
Administración con especialidad en Finanzas, Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo de la SHCP.	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.	A partir de septiembre de 2019
Asesora de la Subdirección de Planeación Estratégica y Análisis Regulatorio.	Petróleos Mexicanos, (PEMEX)	Julio 2015 a agosto de 2019
Coordinadora de Asesores del Subdirector de Administración y Finanzas.	Petróleos Mexicanos, Exploración y Producción.	2013 a 2015
Asesora Técnica del Subdirector de Planeación.	Petróleos Mexicanos, Gas y Petroquímica Básica.	2012 a 2013
Asesora Técnica – Legal del Subdirector Comercial.	Petróleos Mexicanos, Refinación.	2007 a 2012
Directora General Adjunta Jurídica del Sistema Financiero de Fomento, Unidad de Banca de Desarrollo.	Secretaría de Hacienda y Crédito Público.	2003 a 2007

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** **Gabriel Yorio González**

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Propietario de la Serie "A" de CAP's<sup>1</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM)
- Maestrías Economía, Colegio de México (COLMEX)  
Gestión Pública, Georgetown University, EE.UU.

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Subsecretario del Ramo	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	A partir de agosto de 2019
Titular de la Unidad de Crédito Público	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	De diciembre 2018 a julio 2019
Especialista del Sector Público	Banco Mundial (BM)	Mayo 2016 a octubre 2018
Especialista en Gestión de Tesorería	Banco Mundial (BM)	Noviembre 2014 a mayo de 2016
Consultor de Tesorería y gestión de deuda	Banco Mundial (BM)	Enero 2013 a noviembre de 2014
Director Adjunto de Asistencia Técnica y Financiera	Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.	Mayo 2011 a enero de 2013

*Marzo de 2020*

---

<sup>1</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial



## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** José de Luna Martínez

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's<sup>2/</sup>

### II. PERFIL PROFESIONAL:

- Licenciatura Administración Pública, Colegio de México (COLMEX)
- Maestría Economía Política Internacional, Universidad de Heidelberg, Alemania
- Doctorado Economía Política, Universidad Libre de Berlín, Alemania

### III. EXPERIENCIA LABORAL (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Titular de la Unidad de Crédito Público	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	A partir de septiembre de 2019
Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	De diciembre 2018 a agosto 2019
Economista Líder	Banco Mundial (BM)	Mayo 1998 a diciembre de 2018
Director Ejecutivo	Financiera Rural	2007 a 2010
Director Ejecutivo	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	Septiembre 1994 a abril 1997
Subdirector	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	Septiembre 1991 a septiembre 1992

Marzo de 2020

---

<sup>2/</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Graciela Márquez Colín

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejera Propietaria de la Serie “A” de CAP’s<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Maestría Economía, Colegio de México (COLMEX)
- Doctorado Historia Económica, Universidad de Harvard, EE.UU.

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

La doctora Graciela Márquez Colín es Profesora-Investigadora de El Colegio de México. Ha impartido clases en la UNAM, el Instituto Tecnológico de Monterrey, la Universidad Autónoma Metropolitana, la Universidad de Guanajuato y la Universidad Autónoma de Baja California. Además, fue Profesora Visitante en la Universidad de Chicago y ha impartido seminarios en las universidades de Harvard y Stanford en los Estados Unidos.

Pertenece al Sistema Nacional de Investigadores y es autora de varios artículos sobre política comercial, industrialización, desigualdad y desarrollo económico. También ha editado o coeditado diversos libros sobre la historia económica de México y América Latina.

Actualmente la Dra. Márquez se desempeña como titular de la Secretaría de Economía.

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** Marcos Santiago Ávalos Bracho

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's<sup>1</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Maestría Economía, Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE)
- Doctorado Economía, Universidad Essex, Inglaterra, UK.

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Jefe de Unidad de Contenido Nacional y Fomento de Cadenas Productivas e Inversión en el Sector Energético	Secretaría de Economía	A partir de diciembre de 2018 a la fecha.
Coordinador General de Manifestaciones de Impacto Regulatorio	Comisión Federal de Mejora Regulatoria (COFEMER)	Abril 2016
Coordinador de Asesores	Comisión Federal de Mejora Regulatoria (COFEMER)	Febrero 2015 a abril 2016
Consultor	Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)	Abril 2012 a septiembre 2012
Consultor	Superintendencia de Competencia de El Salvador	Noviembre 2011 a noviembre 2012
Coordinador de la Licenciatura de Economía y profesor e Investigador de Tiempo Completo	Universidad Iberoamericana, Departamento de Economía	Enero 2011 a la fecha
Consultor	Banco Interamericano de Desarrollo (BID)	2010-2011

Marzo de 2020

---

<sup>1</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Norma Rocío Nahle García

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejera Propietaria de la Serie "A" de CAP's\*/

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

Licenciatura

Ingeniería Química, Universidad Autónoma de Zacatecas

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

En el sector laboral, se ha desempeñado dentro de Petróleos Mexicanos en diferentes áreas como; Ingeniero de Procesos de plantas industriales; en análisis y control de calidad; en administración y finanzas, en los Complejos petroquímicos de Cangrejera, Pajaritos y Morelos.

También laboró en Industrias Resistol en el área de planeación y proyectos en la planta de sulfatos en Coatzacoalcos, Veracruz.

En el ámbito de investigación y desarrollo profesional; es integrante del Comité Nacional de Estudios de la Energía CNEE; Integrante del grupo de Ingenieros Pemex Constitución de 1917; Integrante del Instituto de estudios de la energía de los trabajadores de América Latina y del Caribe IEETALC y autora de varios artículos en temas del sector petrolero, así como analista sobre el comportamiento y viabilidad en el mercado de los petrolíferos y petroquímicos en México.

Ha sido expositora y ponente en diferentes foros realizados en Universidades, Cámaras Empresariales y espacios de debate en temas como: Contratos de servicios múltiples; Régimen fiscal de Pemex; los energéticos en el campo agrícola; análisis de la estrategia nacional de energía; situación de la industria del amoníaco y fertilizante en México; Extracción petrolera y obtención del valor agregado, entre otros.

Participó en los debates de discusión de la Reforma Energética en el Senado de la Republica; en el 2008 en el tema "Impulso y desarrollo para la petroquímica en México" y en el 2013 "Proyecciones en refinación y petroquímica". Es integrante en el Parlamento Latinoamericano (Parlatino) dentro de la comisión de energía y ha compartido experiencias técnicas en el ámbito Internacional.

Participó como asesora en la Cámara de Diputados en las 59 y 61 legislatura y en la 62 legislatura en el Senado de la Republica con el tema energético. Actualmente es Diputada Federal en la LXIII legislatura, Coordinadora del Grupo Parlamentario de Morena y secretaria de la Comisión de Energía en el Congreso de la Unión.

Actualmente la Ing. Nahle se desempeña como titular de la Secretaría de Energía.

*Marzo de 2020*

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Sergio Omar Saldaña Zorrilla

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's\*/

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Universidad Autónoma Metropolitana (UAM)

- Doctorado Ciencias Sociales y Económicas, Universidad de Ciencias Económicas de Viena (Wu-Wien), Austria

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Responsable de la Atención de los Asuntos Competencia de la Subsecretaría de Electricidad	Secretaría de Energía.	De agosto de 2019 a la fecha
Director de Documentación e Investigación	Secretaría de Energía.	De diciembre 2018 a agosto 2019
Evaluador Especialista, consultor independiente	ONU, PNUD -Programa de Naciones Unidas para el Desarrollo-	De agosto 2016 a mayo 2019
Asesor Económico	Senado de la República	De enero 2014 a marzo 2015

*Marzo de 2020*

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Héctor Desentis Montalbán

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Economía, Universidad Autónoma Metropolitana (UAM)

- Maestría Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) 60%

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Director de Intermediarios Financieros de Fomento	Banco de México	De noviembre de 2018 a la fecha
Gerente de Fideicomisos de Fomento	Banco de México	De 2017 a noviembre de 2018
Gerente de Banca de Desarrollo	Banco de México	De 2006 a 2017
Subgerente de Banca de Desarrollo	Banco de México	De 2001 a 2006
Investigador Financiero en Jefe	Banco de México.	De 1999 a 2001

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Eduardo Ramírez Leal

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "B" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Ingeniería Civil, Universidad Autónoma de Nuevo León

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Presidente Nacional	Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción	Del 21 marzo 2018 a la fecha.
Secretario Nacional	Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción	2015-2108
Vicepresidente Nacional de Delegaciones y Seguridad Social	Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción	2013-2015
Vicepresidente Nacional de Asuntos Patronales y Seguridad Social	Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción	2010-2013
Presidente de la delegación Tamaulipas	Cámara Mexicana de la Industria de la Construcción	2007-2010

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Francisco Alberto Cervantes Díaz

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Propietario de la Serie "B" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Administración y Comercio Internacional

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Presidente	Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN)	De marzo de 2018 a la fecha.
Presidente	Consejo Coordinador Empresarial del Estado de México	2011
Presidente	Consejo de Cámaras y Asociaciones del Estado de México	2011
Vicepresidente	Consejo Coordinador Empresarial del Estado de México	2008
Coordinador de Enlace con Instituciones Públicas y Privadas	Gobierno del Estado de México	2004
Subsecretario de Comercio y Turismo	Gobierno del Estado de México	2002

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial



## Perfil profesional y experiencia laboral

**NOMBRE:** José Manuel López Campos

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Propietario de la Serie "B" de CAP's<sup>2/</sup>

### II. PERFIL PROFESIONAL:

- Licenciatura: Arquitectura, Universidad Iberoamericana y Universidad Autónoma de Yucatán.
- Otros estudios: Curso de Alta Dirección, Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa (IPADE)

### III. EXPERIENCIA LABORAL (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Presidente	Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicio y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)	De marzo de 2018 a la fecha
Tesorero	Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicio y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)	2017
Secretario General	Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicio y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)	De 2016 a 2017
Vicepresidente Regional Zona Sureste	Confederación de Cámaras Nacionales de Comercio, Servicio y Turismo (CONCANACO-SERVYTUR)	De 2014 a 2015
Presidente	Cámara Nacional de Comercio, Servicio y Turismo de Mérida (CANACO-SERVYTUR)	De 2013 a 2015

Marzo de 2020

<sup>2/</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Gustavo Adolfo de Hoyos Walther

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Suplente de la Serie "B" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura Derecho, Universidad Autónoma de Baja California
- Licenciatura Administración de Empresas, Cety-Universidad
- Especialidad y Maestría Derecho Corporativo e Internacional, Cety-Universidad

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Presidente	Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)	De 2016 a la fecha
Presidente	Consejo Consultivo del Consejo de Desarrollo Económico de Mexicali	De 2014 a 2015
Secretario General	Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)	De 2013 a 2015
Integrante de la Comisión Ejecutiva	Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX)	Desde 2011 a la fecha
Consejero Nacional	Centro Empresarial de Tijuana	Desde 2009 y en forma ininterrumpida hasta 2016

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** María del Carmen Díaz Rey-Cabarcos

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejera Independiente de la Serie "B" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura: Economía, Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

- Especialidad: Econometría Avanzada, Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Profesionista Independiente	-----	De 2016 a la fecha
Gerente de Riesgos no Financieros	Banco de México	De 2013 a 2016
Directora General Adjunta de Planeación Estratégica y Administración de Riesgos	Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	De 2010 a 2012
Directora General Adjunta de Apoyo Institucional	Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)	De 2007 a 2010
Directora General Adjunta de Análisis de Riesgos	Comisión Nacional Bancaria y de Valores	De 2002 a 2007

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** José Salvador Martínez Cervantes

**I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:** Consejero Independiente de la Serie "B" de CAP's<sup>2</sup>

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

Título: Contador público, Escuela Superior de Comercio y Administración, Instituto Politécnico Nacional

**III. EXPERIENCIA LABORAL** (por lo menos los últimos 5 años, empezando con el más reciente)

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Asesor Financiero	Altor Finanzas e Infraestructura, S.C.	De abril 2019 a la fecha
Asesor Financiero	Evercore Partners, S. de R.L.	De 2005 a marzo 2019
Consejero de Asuntos Financieros	Gobierno del Estado de México	2003 a 2005
Secretario de Finanzas y Planeación	Gobierno del Estado de México	2001 a 2003
Coordinador de Administración y Finanzas	FIDELIQ actualmente Servicio de Administración y Enajenación de Bienes (SAE)	2001
Director General	Patronato del Ahorro Nacional	1995 a 2001
Tesorero de la Federación	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	1982 a 1995

*Marzo de 2020*

---

<sup>2</sup> CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

# **Compensaciones a los Consejeros**

### Monto total de las compensaciones de los consejeros

CONSEJERO / (vigencia)	Importe 2/ de Emolumentos	2019	2 0 2 0			
			Pago 1º Trimestre	Pago 2º Trimestre	Pago 3º Trimestre	Pago 4º Trimestre
<b>A. CONSEJEROS SERIE "A"</b>						
<b>PROPIETARIOS 1/</b>						
<b>MTRO. ARTURO HERRERA GUTIÉRREZ</b> (desde 17 de julio de 2019) <b>MTRO. GABRIEL YORIO GONZÁLEZ</b> (desde 1º de agosto de 2019) <b>DRA. GRACIELA MÁRQUEZ COLÍN</b> (desde 1º de diciembre de 2018) <b>ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA</b> (desde 1º de diciembre de 2018)		<b>NO SE OTORGA PAGO ALGUNO</b>				
<b>SUPLENTES 1/</b>						
<b>MTRA. SARA SANDIN OREA</b> (desde 1º septiembre de 2019) <b>DR. JOSÉ DE LUNA MARTÍNEZ</b> (desde 1º septiembre de 2019) <b>DR. MARCOS SANTIAGO ÁVALOS BRACHO</b> (desde 22 de enero de 2019) <b>DR. SERGIO OMAR SALDAÑA ZORILLA</b> (desde 25 de febrero de 2020) <b>LIC. HÉCTOR DESENTIS MONTALBÁN</b> (desde 17 de octubre de 2018)		<b>NO SE OTORGA PAGO ALGUNO</b>				
<b>B. CONSEJEROS SERIE "B"</b>						
<b>PROPIETARIOS 3/</b>						
<b>LIC. FRANCISCO ALBERTO CERVANTES DÍAZ</b> (desde 8 de mayo de 2018)	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-
<b>C. JOSÉ MANUEL LÓPEZ CAMPOS</b> (desde 8 de mayo de 2018)	4,000.00	12,000.00	-	-	-	-
<b>SUPLENTES 3/</b>						
<b>ING. EDUARDO RAMÍREZ LEAL</b> (desde 8 de mayo de 2018)	4,000.00	16,000.00	-	-	-	-
<b>LIC. GUSTAVO ADOLFO DE HOYOS WALTHER</b> (desde 19 de mayo de 2016)	4,000.00	-	-	-	-	-
<b>C. CONSEJEROS INDEPENDIENTES 4/</b>						
<b>C.P. JOSÉ SALVADOR MARTÍNEZ CERVANTES 5/</b> (desde 21 de febrero de 2014)	55,000.00	435,000.00	105,000.00	-	-	-
<b>LIC. MARÍA DEL CARMEN DÍAZ REY CABARCOS 6/</b> (desde 07 de octubre de 2019)	55,000.00	145,000.00	115,000.00	-	-	-
<b>Aclaraciones:</b>						
<b>1/</b> No se otorga pago alguno.						
<b>2/</b> Montos brutos máximos autorizados por el Consejo Directivo en la sesión del 24 de octubre de 2012 aplicables a partir del 1º de noviembre de 2012.						
<b>3/</b> A los consejeros representantes de la serie "B" de CAP'S (sector privado), se paga la cantidad máxima mensual de \$4,000.00 brutos por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo.						
<b>4/</b> Para los consejeros independientes se paga la cantidad máxima mensual de \$30,000.00 brutos por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo y la cantidad máxima mensual de \$10,000.00 brutos por asistencia a las sesiones de cada comité de apoyo del que sean miembros creado por el Consejo Directivo distintos al Comité de Auditoría. Al consejero independiente que se desempeñe como Presidente del Comité de Auditoría, se le paga la cantidad máxima mensual de \$15,000.00 brutos por asistencia a las sesiones de ese Comité de Auditoría.						
<b>5/</b> El C.P. José Salvador Martínez Cervantes se desempeñó como Presidente del Comité de Auditoría del 25 de julio de 2014 al 21 de febrero de 2018, fecha en que concluyó su gestión como consejero independiente, renovándose el 27 de julio de 2018. Con fecha 1º de agosto de 2018, fue designado nuevamente como Presidente del Comité de Auditoría.						
<b>6/</b> La Lic. María del Carmen Díaz Rey Cabarcos se integra al Consejo Directivo como consejero independiente de la serie "B" de CAP'S, a partir del 07 de octubre de 2019.						

#### Descripción del tipo de compensación

Los Consejeros representantes de la serie "A" de CAP's no reciben pago alguno. Mediante acuerdo 6b)-241012 del 24 de octubre de 2012, el Consejo Directivo autorizó los montos de remuneración a los Consejeros de la Serie "B" de CAP's, que a continuación se mencionan: a) A los consejeros de la serie "B" de CAP's, la cantidad de \$4,000.00 brutos, por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo, teniendo un máximo mensual de \$4,000.00 brutos. b) A los consejeros de la serie "B" con carácter de independientes, la cantidad de \$30,000.00 brutos por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo, así como la cantidad de \$10,000.00, por asistencia a cada comité de apoyo, del que sean miembros, creado por el Consejo Directivo distintos al Comité de Auditoría. Al consejero de la serie "B" con carácter de independiente que se desempeñe como presidente del Comité de Auditoría, la cantidad de \$15,000.00 brutos por asistencia a ese Comité de Auditoría.

Para estos pagos aplicarán los siguientes montos máximos mensuales:

- Monto máximo mensual por asistencia a sesiones del Consejo Directivo \$30,000.00 brutos
- Monto máximo mensual por asistencia a sesiones de un comité de apoyo distinto al Comité de Auditoría \$10,000.00 brutos (diez mil pesos 00/100 M.N.).
- Monto máximo mensual por asistencia a sesiones del Comité de Auditoría \$15,000.00 brutos (quince mil pesos 00/100 M.N.).
- Monto máximo mensual combinado por asistencia a sesiones del Consejo Directivo, de uno o varios comité(s) de apoyo distinto(s) al Comité de Auditoría y del propio comité de auditoría, \$55,000.00 brutos.

c) Al comisario propietario y suplente de la serie "B" de CAP's, la cantidad de \$30,000.00 brutos y \$15,000.00 brutos, respectivamente, por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo, teniendo como un máximo mensual las cantidades señaladas. Sólo se cubrirá la remuneración mencionada por asistencia a las sesiones del Consejo Directivo. d) A los expertos independientes que participen con voz y voto, la cantidad de \$10,000.00 brutos, para cada sesión de un comité de apoyo creado por el Consejo Directivo al que asistan (incluye el Comité de Auditoría), teniendo un máximo mensual de \$10,000.00 brutos por cada comité de apoyo.



**nacional financiera**

Banca de Desarrollo

**DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL  
APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE  
CRÉDITO, ESTABLECIDAS POR LA  
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE  
VALORES**

**ARTÍCULO 181**

**REPORTE SOBRE RESULTADOS DE  
OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA**

**MARZO 2020**

ÍNDICE

Página

I	Naturaleza y monto de conceptos que integran el Balance General y el Estado de Resultados Consolidados con Subsidiarias:	
	<b>BALANCE GENERAL</b> .....	3
	1. Disponibilidades.....	4
	2. Inversiones en valores.....	4
	3. Deudores por reporto.....	4
	4. Derivados.....	4
	5. Cartera de crédito vigente y vencida.....	5
	6. Estimación preventiva para riesgos crediticios.....	5
	7. Inversiones permanentes.....	5
	8. Otros activos.....	5
	9. Captación tradicional.....	5
	10. Préstamos interbancarios y de otros organismos.....	5
	11. Acreedores por reporto.....	6
	12. Otras cuentas por cobrar (neto) y Otras cuentas por pagar.....	6
	13. Total de Capital contable.....	6
	<b>ESTADO DE RESULTADOS</b> .....	7
	1. Ingresos por intereses.....	8
	2. Gastos por intereses.....	8
	3. Comisiones y tarifas.....	8
	4. Gastos de administración y promoción.....	8
II	Características de emisión o amortización de deuda a largo plazo.....	9
III	Integración de la Cartera de crédito vigente y vencida.....	9
IV	Tasas de interés de Captación tradicional y Préstamos interbancarios y de otros organismos.....	9
V	Movimientos de Cartera Vencida.....	10
VI	Inversiones en valores y posiciones por Operaciones de reporto.....	11
VII	Montos notacionales de los contratos de Instrumentos financieros derivados.....	12
VIII	Resultado por intermediación.....	12
IX	Otros ingresos (egresos) de la operación, Otros productos y otros gastos.....	13
X	Impuestos diferidos.....	13
XI	Índice de capitalización.....	13
XII	Monto de Capital neto.....	14
XIII	Activos ponderados por riesgo de crédito y mercado.....	14
XIV	Valor de riesgo de mercado.....	15
XV	Tenencia accionaria por subsidiarias.....	15
XVI	Información por segmentos.....	16
XVII	Información adicional.....	18
	<b>COMPARATIVO DE CIFRAS</b>	
A.	Resultado de operación.....	20
B.	Situación financiera.....	22
C.	Calificaciones otorgadas a Nacional Financiera, S.N.C.....	24
D.	Sistema de Control Interno.....	29



**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE MARZO DE 2020  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

- I. La naturaleza y monto de los conceptos del Balance General y del Estado de Resultados consolidados con subsidiarias de Nacional Financiera, S.N.C. (la Institución) que modificaron sustancialmente su valor y que produjeron cambios significativos en la información financiera, se presentan y explican a continuación:

**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS COMPARATIVO**

	<b>Mar. 2020</b>	<b>Dic. 2019</b>	<b>Variación</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>			
Disponibilidades	56,069	61,803	(5,734) (1)
Cuentas de margen	41	21	20
Inversiones en valores	269,648	240,688	28,960 (2)
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	4,184	9,550	(5,366) (3)
Derivados	9,780	5,492	4,288 (4)
Cartera de crédito vigente	245,633	225,219	20,414 (5)
Cartera de crédito vencida	852	731	121 (5)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7,516)	(7,953)	437 (6)
Otras cuentas por cobrar (neto)	16,876	6,867	10,009 (12)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,471	1,483	(12)
Otras inversiones (neto)	25	26	(1)
Inversiones permanentes en acciones	3,506	2,878	628 (7)
Impuestos diferidos	3,670	3,260	410
Otros activos	1,128	865	263 (8)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>605,367</b>	<b>550,930</b>	<b>54,437</b>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>			
Captación tradicional	287,257	258,665	28,592 (9)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	30,931	33,082	(2,151) (10)
Acreedores por reporto	225,230	200,418	24,812 (11)
Derivados	17,373	7,785	9,588 (4)
Otras cuentas por pagar	4,959	11,385	(6,426) (12)
Créditos diferidos	76	82	(6)
<b>Total pasivo</b>	<b>565,826</b>	<b>511,417</b>	<b>54,409</b>
Capital contribuido	30,691	30,691	-
Capital ganado	7,343	7,235	108
Participación no controladora	1,507	1,587	(80)
<b>Total de Capital contable</b>	<b>39,541</b>	<b>39,513</b>	<b>28</b> (13)
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>605,367</b>	<b>550,930</b>	<b>54,437</b>

Los principales rubros del Balance General que presentan cambios significativos con relación a diciembre de 2019 se detallan a continuación:

1. Las Disponibilidades presentan un decremento neto de 5,734 integrado como sigue:

Disponibilidades	Importe
Bancos del extranjero	(1,147)
Operaciones de compra venta de divisas	(5,453)
Depósitos a plazo	5,309
Operaciones de call money	1,441
Otros	2
<b>Total</b>	<b>(5,734)</b>

2. Las Inversiones en valores revelan un incremento de 28,960, que se compone principalmente por el incremento en Títulos para negociar de 29,036 y los decremento en los Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento, por 66 y 10, respectivamente.
3. El rubro Deudores por reporte, presenta un decremento de 5,366, los títulos de deuda bancarios fueron los que mostraron los movimientos más significativos.
4. Los Derivados tuvieron el siguiente comportamiento:

	Mar. 2020	Dic. 2019	Variación
<b>ACTIVO</b>			
Swaps con fines de negociación	1,252	1,870	(618)
Swaps con fines de cobertura	1,237	1,461	(224)
Futuros con fines de negociación	3	-	3
Contratos adelantados con fines de negociación	2,050	-	2,050
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	5,238	2,161	3,077
	<b>9,780</b>	<b>5,492</b>	<b>4,288</b>
<b>PASIVO</b>			
Swaps con fines de negociación	1,297	1,899	(602)
Swaps con fines de cobertura	13,218	5,795	7,423
Futuros con fines de negociación	2	-	2
Contratos adelantados con fines de negociación	1,573	18	1,555
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	1,283	73	1,210
	<b>17,373</b>	<b>7,785</b>	<b>9,588</b>

5. La Cartera de crédito vigente presenta un incremento neto de 20,414, que se integra como sigue:

Tipo de Crédito	Importe
Créditos comerciales	6,779
Créditos a entidades financieras	14,797
Créditos a entidades gubernamentales	(1,159)
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	2
Otros créditos	(5)
<b>Total</b>	<b>20,414</b>

Asimismo, la Cartera vencida incremento en 121.

6. Como resultado de la calificación de la cartera, la Estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento de 437.
7. Las Inversiones permanentes en acciones reflejan un incremento de 628, el cual se explica por las variaciones cambiarias derivadas de las inversiones denominadas en moneda extranjera, que ascendieron a 201, así como las aportaciones que ascendieron a 55 y el registro de valuación por 372.
8. El incremento de 263 en el rubro Otros activos, se debe principalmente al incremento de los beneficios posteriores al retiro y los pagos anticipados.
9. La Captación tradicional presenta un crecimiento de 28,592, que se conforma principalmente por un incremento de 20,178 en los Depósitos a plazo.
10. El rubro de Préstamos interbancarios y de otros organismos mostró un decremento que se compone como sigue:

Tipo de Préstamo	Importe
De exigibilidad inmediata	1,508
De corto plazo	(6,761)
De largo plazo	3,102
<b>Total</b>	<b>(2,151)</b>

11. El incremento neto por 24,812, en el rubro de Acreedores por reporte, se integra a continuación:

Tipo de Título	Importe
Deuda gubernamental	22,315
Bancarios	2,514
Otros títulos de deuda	(17)
<b>Total</b>	<b>24,812</b>

12. El rubro Otras cuentas por cobrar (neto) es superior en 10,009, las Otras cuentas por pagar muestran una disminución de 6,426, ocasionado básicamente por operaciones fecha valor y por los colaterales recibidos en efectivo.

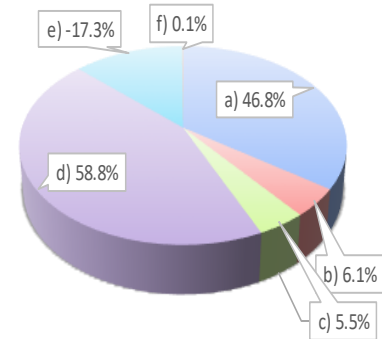
13. El total del Capital contable muestra un crecimiento de 28, el cual corresponde principalmente al Resultado neto y la Participación no controladora.

Por lo que se refiere al Estado de Resultados, a continuación, se detalla la integración de los principales rubros al 31 de marzo de 2020:

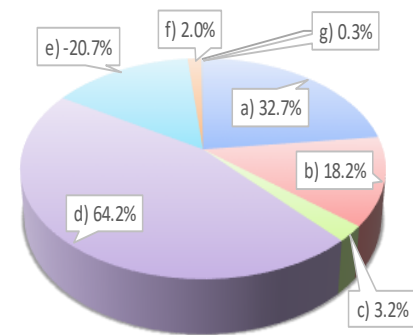
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**

Ingresos por intereses		8,717	(1)
Gastos por intereses		(7,432)	(2)
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(182)</u>	
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>		<b>1,103</b>	
Comisiones y tarifas	914	(3)	
Resultado por intermediación		(63)	
Otros Ingresos (egresos) de la operación		274	
Gastos de administración y promoción	<u>(858)</u>	(4)	<u>267</u>
<b>Resultado de la operación</b>		<b>1,370</b>	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>(12)</u>	
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>		<b>1,358</b>	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos (neto)		<u>(277)</u>	
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>		<b>1,081</b>	
Operaciones discontinuadas		-	
<b>Resultado Neto</b>		<b>1,081</b>	
Participación no controladora		<u>(14)</u>	
<b>Resultado Neto incluyendo participación de la controladora</b>		<b>1,095</b>	

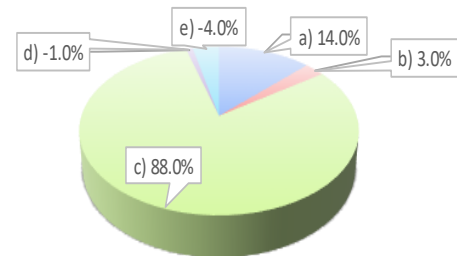
1) Ingresos por intereses:	MDP
a) Cartera de crédito	4,081
b) Inversiones en valores	528
c) Disponibilidades	480
d) Reportos	5,128
e) Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(1,512)
f) Otros	12
<b>Total</b>	<b>8,717</b>



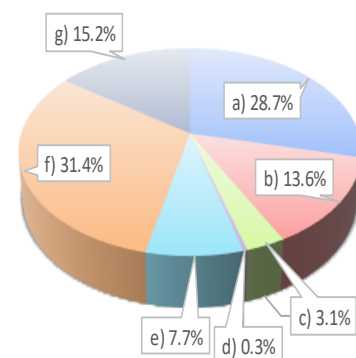
2) Gastos por intereses	MDP
a) Depósitos a plazo	2,429
b) Títulos de créditos emitidos	1,355
c) Préstamos	241
d) Reportos	4,773
e) Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(1,535)
f) Pérdida por valorización	147
g) Otros	22
<b>Total</b>	<b>7,432</b>



3) Comisiones y tarifas	MDP
a) Actividades fiduciarias	125
b) Operaciones de crédito	27
c) Otras comisiones cobradas	804
d) Colocación de deuda y Préstamos recibidos	(5)
e) Otras comisiones pagadas	(37)
<b>Total</b>	<b>914</b>



4) Gastos de administración y promoción	MDP
a) Beneficios directos a corto plazo	246
b) PTU	117
c) Honorarios y Rentas	27
d) Promoción y publicidad	3
e) Imptos, derechos y No deducibles	66
f) Costo neto del periodo derivado de OBPR	269
g) Otros	130
<b>Total</b>	<b>858</b>



- II. Al 31 de marzo de 2020, la Institución mantiene Préstamos a largo plazo (a tasa Libor) por operaciones como Agente Financiero del Gobierno Federal, provenientes principalmente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID), del International Bank for Reconstruction and Development (BIRF) y del Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA).
- III. La Cartera de crédito vigente y vencida al 31 de marzo de 2020, clasificada por tipo de crédito y por tipo de moneda, se conforma de la siguiente manera:

CARTERA DE CRÉDITO	M.N.	M.E.	TOTAL
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			
Créditos comerciales	16,453	42,155	<b>58,608</b>
Créditos a entidades financieras	161,682	17,098	<b>178,780</b>
Créditos a entidades gubernamentales	7,556	559	<b>8,115</b>
Créditos de consumo	18	-	<b>18</b>
Créditos a la vivienda	101	-	<b>101</b>
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno F	-	11	<b>11</b>
<b>Total de cartera de crédito vigente</b>	<b>185,810</b>	<b>59,823</b>	<b>245,633</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>			
Créditos comerciales	-	607	<b>607</b>
Créditos a entidades financieras	228	-	<b>228</b>
Créditos de consumo	7	-	<b>7</b>
Créditos a la vivienda	10	-	<b>10</b>
<b>Total de cartera de crédito vencida</b>	<b>245</b>	<b>607</b>	<b>852</b>

- IV. Al 31 de marzo de 2020, las tasas de interés promedio de la Captación tradicional y de los Préstamos interbancarios y de otros organismos, clasificados por tipo de moneda, son las siguientes:

Captación	Tasa de interés promedio	
	Moneda nacional	Moneda extranjera
Captación tradicional	6.80%	1.80%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	6.68%	2.03%

- V. Los movimientos de la Cartera vencida durante el periodo del 31 de diciembre de 2019 al 31 de marzo de 2020 son los siguientes:

<b>CARTERA VENCIDA</b>	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	731
<b>Entradas a cartera vencida</b>	10
Traspaso de cartera vigente	6
Intereses devengados no cobrados	<u>5</u>
<b>Salidas de cartera vencida</b>	(8)
Créditos liquidados (cobranza en efectivo)	<u>(8)</u>
Ajuste cambiario	<u>120</u>
<b>Saldo al 31 de marzo 2020</b>	<u><u>852</u></u>



VI. Las Inversiones en valores y las posiciones restringidas por operaciones de reporto, se integran de la siguiente forma:

<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>	
<b>Sin restricción</b>	<b>21,724</b>
Deuda gubernamental	19,045
Deuda bancaria	2,214
Otros títulos de deuda	261
Instrumentos de patrimonio neto	204
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>216,391</b>
Deuda gubernamental	205,258
Deuda bancaria	11,133
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de Préstamo de valores</b>	<b>2</b>
Instrumentos de patrimonio neto	2
<b>Restringidos o dados en garantía (otros)</b>	<b>2,043</b>
Deuda gubernamental	2,034
Instrumentos de patrimonio neto	9
	<b>240,160</b>
<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	
<b>Sin restricción</b>	<b>13,384</b>
Deuda gubernamental	3,526
Deuda bancaria	499
Otros títulos de deuda	401
Instrumentos de patrimonio neto	8,958
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>3,072</b>
Deuda gubernamental	3,072
	<b>16,456</b>
<b>TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO</b>	
<b>Sin restricción</b>	<b>6,849</b>
Deuda gubernamental	6,691
Deuda bancaria	152
Otros títulos de deuda	6
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>6,183</b>
Deuda gubernamental	6,183
	<b>13,032</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<b>269,648</b>

VII. Al 31 de marzo de 2020, los montos nominales de los contratos de Instrumentos financieros derivados clasificados por tipo de instrumento y por subyacente, son los siguientes:

Tipo de Instrumento	Subyacente	Mda	Posición	
			Corta	Larga
<b>Futuros</b>				
Mexder	IPC	M.N.	158	158
<b>Forwards</b>				
Peso-Dólar	Dólares	M.N.	44,278	44,755
Tasa de Interés	TIIE 28	M.N.		
<b>Swaps de Negociación</b>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.		43,179
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	43,223	
<b>Swaps de tasa de interés</b>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.		739
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	290	
<b>Swaps de divisas</b>				
Flujos a recibir	Pesos	M.N.	210	16,832
Flujos a recibir	Pesos	M.N.		
Flujos a recibir	Yenes	Yenes		28
Flujos a recibir	Dólares	Dls.		25,000
Flujos a entregar	Euros	Eur.	8	
Flujos a entregar	Dólares	Dls.	1,285	
Flujos a entregar	Libras	Libras	5	

VIII. Al 31 de marzo de 2020 el rubro Resultado por intermediación, se integra como se muestra a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN</b>	
Títulos para negociar	(82)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(53)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	(81)
<b>Total de resultados por valuación</b>	<b>(216)</b>
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA</b>	
Títulos para negociar	57
Títulos disponibles para la venta	104
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	262
<b>Total de resultado por compraventa</b>	<b>423</b>
<b>OTROS</b>	<b>(270)</b>
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>(63)</b>

- IX. Al 31 de marzo de 2020, el rubro Otros ingresos (egresos) de la operación, se integra de la siguiente forma:

CONCEPTO	IMPORTE
Cancelación de excedentes de estimación preventiva de riesgos crediticios	818
Recuperaciones	21
Ingresos por préstamos al personal	8
Otros quebrantos	-
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(835)
Arrendamiento	7
Otras partidas	255
<b>TOTAL</b>	<b>274</b>

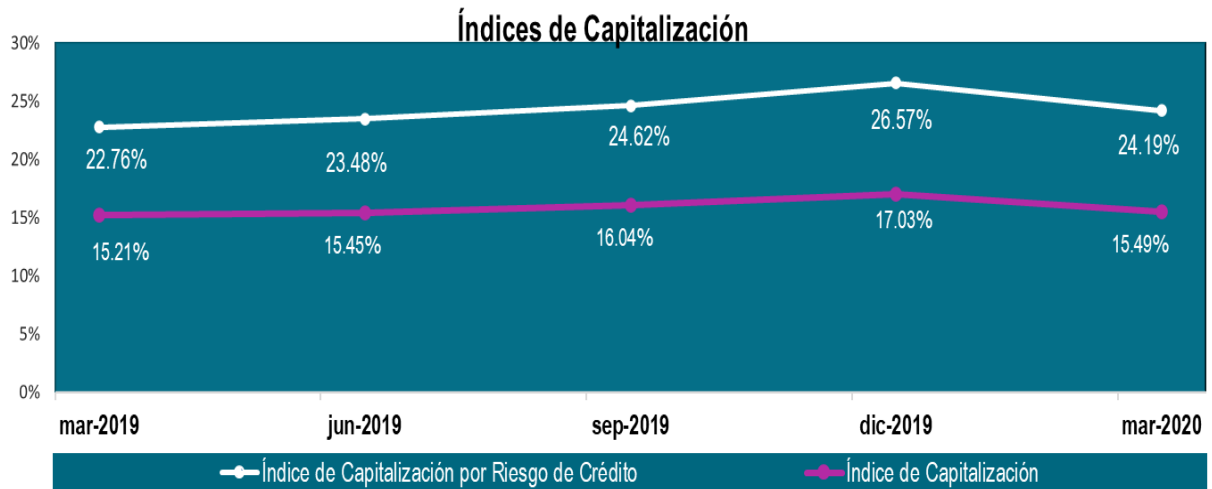
- X. Al 31 de marzo de 2020, los Impuestos diferidos de la Institución por concepto de ISR fueron a cargo por 89 y a favor de PTU por 103. Los principales conceptos considerados en su determinación para ISR e IVA son: la constitución de reservas por calificación de cartera, la valuación a mercado, las provisiones diversas y la provisión de intereses de inversiones en valores y derivados; adicional, el principal concepto para ISR se da por la cancelación de las amortizaciones de la pérdida fiscal.

Con respecto a los impuestos diferidos consolidados, el efecto principal se origina en la subsidiaria Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.

- XI. Por los trimestres concluidos durante 2019 y marzo de 2020, el desglose del Índice de capitalización sobre Activos en riesgo de crédito, así como en Activos sujetos a riesgo de crédito y mercado, es el siguiente:

	2019				2020
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo. */
<b>Sobre activos en riesgo de crédito</b>					
Activos por riesgo de crédito	133,518	131,489	128,436	118,079	130,963
Capital neto	30,388	30,877	31,622	31,377	31,674
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>22.76%</b>	<b>23.48%</b>	<b>24.62%</b>	<b>26.57%</b>	<b>24.19%</b>
<b>Sobre activos en riesgo de crédito y mercado</b>					
Activos por riesgo de mercado	55,027	56,951	57,139	54,510	61,577
Activos por riesgo de crédito	133,518	131,489	128,436	118,079	130,963
Activos por riesgo operacional	11,279	11,458	11,515	11,703	11,886
Total de activos en riesgo	199,824	199,898	197,090	184,292	204,426
Capital neto	30,388	30,877	31,622	31,377	31,674
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>15.21%</b>	<b>15.45%</b>	<b>16.04%</b>	<b>17.03%</b>	<b>15.49%</b>

\*/ Cálculo preliminar, a ser confirmado por Banxico.



XII. El monto del Capital neto dividido en capital básico y complementario, por los trimestres concluidos durante 2019 y marzo de 2020, se detallan a continuación:

	2019				2020
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo. */
Capital básico 1	30,388	30,877	31,622	31,377	31,674
Capital básico 2	-	-	-	-	-
Capital básico	30,388	30,877	31,622	31,377	31,674
Capital complementario	-	-	-	-	-
<b>CAPITAL NETO</b>	<b>30,388</b>	<b>30,877</b>	<b>31,622</b>	<b>31,377</b>	<b>31,674</b>

\*/ Cálculo preliminar, a ser confirmado por Banxico.

XIII. Al 31 de marzo del presente año, el monto total de los Activos ponderados sujetos a riesgo es de 204,426 y su composición es la siguiente:

Activos Ponderados	Importe
Por riesgo de crédito	130,963
Por riesgo de mercado	61,577
Riesgo operacional	11,886
<b>Total</b>	<b>204,426</b>

XIV. El monto del Valor en Riesgo de mercado promedio del periodo (VaR) es de 55.22, que representa el 0.17% del Capital neto al mes de marzo de 2020.

XV. La tenencia accionaria por subsidiarias al 31 de marzo de 2020, se integra como sigue:

EMPRESA	PARTICIPACION DE NACIONAL FINANCIERA			
	Nº DE TITULOS	COSTO DE ADQUISICION	VALOR DE REGISTRO	(%)
<b>GRUPO INMOBILIARIO Y DE SERVICIOS</b>				
Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liq.)	49,999	-	-	100%
Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.	129,153,606	129	1,761	100%
		<b>129</b>	<b>1,761</b>	
<b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN, FONDOS Y OPERADORAS</b>				
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	16,099,996	16	220	100%
		<b>16</b>	<b>220</b>	
<b>OTRAS EMPRESAS</b>				
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	7,508,216	5,060	6,794	81.85%
		<b>5,060</b>	<b>6,794</b>	
<b>FIDEICOMISOS</b>				
Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público		922	65	100%
Fondo para la Participación de Riesgos		1,904	15,652	100%
Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas		1	17	100%
Fideicomiso de Defensa y Asistencia Legal		40	12	100%
		<b>2,867</b>	<b>15,746</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>8,072</b>	<b>24,521</b>	

**XVI.** A continuación, se presenta información sobre los principales segmentos operativos de la Institución al 31 de marzo de 2020:

**a. Activos, Pasivos y Capital**

Segmento de negocio	Activos 1/		Pasivos y Capital 1/		Ingresos		Egresos		Ingreso (Egreso) Neto
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto
Mercados y Tesorería	334,484	55.3	334,484	55.3	96	3.0	161	7.7	(65)
Crédito Primer Piso	59,436	9.8	59,436	9.8	208	6.6	(412)	(19.8)	620
Crédito Segundo Piso	178,924	29.6	178,924	29.6	837	26.4	461	22.2	376
Garantías de Crédito 2/	-	-	0.0	0.0	1,922	60.6	1,341	64.6	581
Agente Financiero 3/	11	-	11	0.0	42	1.3	88	4.2	(46)
Fiduciario 4/	-	-	0.0	0.0	51	1.6	143	6.9	(92)
Otras Áreas 5/	32,229	5.3	32,229	5.3	17	0.5	30	1.4	(13)
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	266	12.8	(266)
<b>Total</b>	<b>605,084</b>	<b>100.0</b>	<b>605,084</b>	<b>100.0</b>	<b>3,173</b>	<b>100.0</b>	<b>2,078</b>	<b>100.0</b>	<b>1,095</b>

1/ Considera los saldos contables registrados al cierre del período analizado; el total de activo de la entidad es de 622,396.

2/ El saldo Contingente de Garantías de Crédito a marzo de 2020, ascendió a 80,027 y se encuentra registrado en Cuentas de Orden.

3/ El saldo de Agente Financiero a marzo de 2020 ascendió a 454,512, de los cuales 454,501 se encuentran registrados en Cuentas de Orden.

4/ El patrimonio total fideicomitido a marzo de 2020 ascendió a 1,671,228 y se encuentra registrado en Cuentas de Orden.

5/ Incluye: Banca de Inversión, Subsidiarias y Otros Ingresos (Egresos) netos.

En concordancia con los lineamientos emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) con respecto a la asignación de recursos y evaluación del desempeño de las principales actividades de la Institución, se han integrado los siguientes segmentos que proporcionan información financiera relevante para la toma de decisiones:

- **Mercados y Tesorería:** Corresponde a las inversiones realizadas en los mercados de dinero, capitales, cambios, derivados y de la tesorería.
- **Crédito Primer Piso:** Se conforma de la cartera de créditos otorgados directamente al sector público y al sector privado.
- **Crédito Segundo Piso:** Corresponde a la cartera de crédito canalizada a través de Intermediarios Financieros Bancarios y No Bancarios (IFBs e IFNBs respectivamente).
- **Garantías de Crédito:** Son las garantías otorgadas a bancos e IFNBs.
- **Agente Financiero:** Son las actividades realizadas por mandato del Gobierno Federal, para administrar en su nombre, recursos obtenidos de organismos financieros internacionales.

- **Fiduciario:** Se refiere a los servicios de administración de fideicomisos propios y externos.
- **Otras Áreas:** Incluye lo relativo a banca de inversión, subsidiarias y otros ingresos (egresos) netos.
  - ✓ **Banca de Inversión:** Incluye comisiones por estructuración de créditos y por garantías bursátiles, así como resultados por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.
  - ✓ **Subsidiarias:** Se refiere a los resultados de las subsidiarias de la Institución.
  - ✓ **Otros Ingresos (Egresos) netos:** Incluye entre otros, recuperaciones extraordinarias, ventas de bienes adjudicados, así como otros ingresos y egresos netos.

La naturaleza de los ingresos y egresos de los segmentos identificados se integra como sigue:

## b. Resultados por Segmento

2020	Mercados y Tesorería	Crédito Primer Piso	Crédito Segundo Piso	Garantías de Crédito	Agente Financiero	Fiduciario	Otras Áreas 1/	Gasto de jubilados	Total
<b>Ingresos:</b>									
Ingresos financieros netos	96	208	837	1,922	42	51	17	-	3,173
<b>Egresos:</b>									
Gasto Operativo	(77)	(23)	(126)	(84)	(29)	(50)	(13)	-	(402)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>19</b>	<b>185</b>	<b>711</b>	<b>1,838</b>	<b>13</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>2,771</b>
Reservas de Crédito y Castigos	(4)	(33)	(143)	(833)	(1)	(2)	(2)	-	(1,018)
<b>Utilidad antes de Gasto Jubilados</b>	<b>15</b>	<b>152</b>	<b>568</b>	<b>1,005</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>1,753</b>
Gasto de jubilados								(266)	(266)
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>15</b>	<b>152</b>	<b>568</b>	<b>1,005</b>	<b>12</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>(266)</b>	<b>1,487</b>
Otros Egresos e Impuestos 2/	(80)	66	(144)	(70)	(58)	(91)	(15)	-	(392)
<b>Resultado Neto</b>	<b>(65)</b>	<b>218</b>	<b>424</b>	<b>935</b>	<b>(46)</b>	<b>(92)</b>	<b>(13)</b>	<b>(266)</b>	<b>1,095</b>

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

2/ Incluye 392 de Impuestos.

### XVII. Información adicional.

- **Entorno Inflacionario**

A partir del mes de enero de 2008, entró en vigor la Norma de Información Financiera B-10 Efectos de la Inflación, en la cual se establecen nuevas reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros. Los cambios más importantes que presenta esta norma con respecto al Boletín B-10 (Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera) y que tienen efecto en los Estados Financieros de 2008, son los siguientes:

Se definen dos entornos económicos en los que pueden operar las entidades en determinado momento:

- a) Inflacionario, cuando la inflación es igual o mayor al 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores (promedio anual de 8%); y
- b) No inflacionario, cuando la inflación es poco importante y sobre todo se considera controlada en el país y es menor al 26% acumulado.

En un entorno inflacionario, deben reconocerse los efectos de la inflación en la información financiera aplicando el método integral y en un entorno no inflacionario, no deben reconocerse los efectos de la inflación del período.

Por lo anterior y dado que no se cumplen las condiciones para considerar un entorno inflacionario, la Institución no reconoce los efectos de la inflación en los Estados Financieros al 31 de marzo de 2020.

- **Beneficios Directos de Largo Plazo a los Empleados**

De conformidad con lo establecido en 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 y con motivo de la entrada en vigor de la nueva Norma de Información Financiera (NIF) D-3 Beneficios a los empleados, emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera CINIF, la Institución optó por la aplicación progresiva a que se refiere el artículo tercero transitorio de las Disposiciones antes citadas.

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

El saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido presenta un importe de \$(2,485). Los efectos iniciales que tendrá la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inicie su aplicación implicará reconocer en un 20% el saldo acumulado de pérdidas del plan por \$(497), el cual se reconocerá en el capital ganado,



en la cuenta de “Remediones por beneficios definidos a los empleados”. El importe remanente por \$(1,988), se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un período máximo de 5 años.

El gasto de reserva para pensiones de personal (jubilados) a marzo de 2020 asciende a \$259 y a \$10 de contribución definida.

- **Probabilidad de incumplimiento (PI), Severidad de la pérdida (SP) y Exposición al incumplimiento de las carteras crediticias de Consumo, Hipotecaria de vivienda y Comercial:**

TIPO DE CARTERA	Primer Trimestre 2020		
	EXPOSICIÓN	PI	SP
Comercial	332,216	2.08%	44.88%
Consumo	25	33.58%	84.10%
Hipotecaria	111	12.32%	25.50%
Exceptuada	11	0.00%	0.00%
<b>TOTAL</b>	<b>332,363</b>		

**COMPARATIVO DE CIFRAS**  
(Cifras en millones de pesos)

**A. Resultados de Operación.**

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2019	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>8,717</b>	<b>38,623</b>	<b>9,467</b>	<b>(29,906)</b>	<b>(750)</b>
Intereses de disponibilidades	480	2,049	506	(1,569)	(26)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	-	2	-	(2)	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	528	2,657	449	(2,129)	79
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	5,128	21,134	5,076	(16,006)	52
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(1,512)	(7,201)	(1,812)	5,689	300
Intereses de cartera de crédito vigente	4,058	19,764	5,190	(15,706)	(1,132)
Intereses de cartera de crédito vencida	-	1	-	(1)	-
Comisiones por el otorgamiento del crédito	23	109	36	(86)	(13)
Premios por colocación de deuda	3	12	3	(9)	-
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	4	18	6	(14)	(2)
Utilidad por valorización	5	78	13	(73)	(8)
<b>Gastos por intereses</b>	<b>7,432</b>	<b>32,852</b>	<b>8,018</b>	<b>(25,420)</b>	<b>(586)</b>
Intereses por depósitos a plazo	2,429	13,970	3,349	(11,541)	(920)
Intereses por títulos de crédito emitidos	1,355	5,678	1,448	(4,323)	(93)
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	241	943	275	(702)	(34)
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	4,773	19,266	4,693	(14,493)	80
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(1,535)	(7,095)	(1,769)	5,560	234
Descuentos por colocación de deuda	18	71	18	(53)	-
Gastos de emisión por colocación de deuda	4	18	4	(14)	-
Pérdida por valorización	147	1	-	146	147
<b>Margen financiero</b>	<b>1,285</b>	<b>5,771</b>	<b>1,449</b>	<b>(4,486)</b>	<b>(164)</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>182</b>	<b>930</b>	<b>483</b>	<b>(748)</b>	<b>(301)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	(67)	(809)	70	742	(137)
Estimación preventiva para riesgos crediticios adicional	249	1,739	413	(1,490)	(164)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>1,103</b>	<b>4,841</b>	<b>966</b>	<b>(3,738)</b>	<b>137</b>
<b>Comisiones y tarifas cobradas</b>	<b>956</b>	<b>3,271</b>	<b>731</b>	<b>(2,315)</b>	<b>225</b>
<b>Comisiones y tarifas pagadas</b>	<b>42</b>	<b>172</b>	<b>48</b>	<b>(130)</b>	<b>(6)</b>
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>(63)</b>	<b>41</b>	<b>(2)</b>	<b>(104)</b>	<b>(61)</b>
Resultado por valuación a valor razonable	(216)	27	35	(243)	(251)
Resultado por compraventa de valores y derivados	423	(464)	(186)	887	609
Resultado por compraventa de divisas	(270)	478	149	(748)	(419)

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2019	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>274</b>	<b>(7,210)</b>	<b>566</b>	<b>7,484</b>	<b>(292)</b>
Recuperaciones	21	98	56	(77)	(35)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	818	-	332	818	486
Afectaciones a las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(835)	(3)	(2)	(832)	(833)
Quebrantos	-	(7)	(5)	7	5
Resultado en venta de bienes adjudicados	-	262	-	(262)	-
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	-	(3)	(1)	3	1
Resultado en venta de propiedades, mobiliario y equipo	-	57	-	(57)	-
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	8	33	7	(25)	1
Ingresos por arrendamiento	7	27	7	(20)	-
Otros ingresos (egresos) de la operación	255	(7,674)	172	7,929	83
Utilidad en venta de inmuebles, mobiliario y equipo	-	-	-	-	-
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>858</b>	<b>2,995</b>	<b>930</b>	<b>(2,137)</b>	<b>(72)</b>
Beneficios directos de corto plazo	246	1,084	338	(838)	(92)
Costo neto del período derivado de beneficios a los empleados	269	912	211	(643)	58
Participación de los trabajadores en las utilidades	117	(129)	151	246	(34)
Honorarios	24	75	16	(51)	8
Rentas	3	12	3	(9)	-
Seguros y Fianzas	15	7	1	8	14
Gastos de promoción y publicidad	3	45	4	(42)	(1)
Impuestos y derechos diversos	44	166	38	(122)	6
Gastos no deducibles	22	8	50	14	(28)
Depreciaciones	10	37	10	(27)	-
Gastos por mantenimiento	36	136	32	(100)	4
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	16	79	26	(63)	(10)
Consumibles y enseres menores	-	1	-	(1)	-
Otros gastos de administración y promoción	53	562	50	(509)	3
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,370</b>	<b>(2,224)</b>	<b>1,283</b>	<b>3,594</b>	<b>87</b>
Resultado del ejercicio de subsidiarias no consolidadas y asociadas	(12)	30	5	(42)	(17)
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,358</b>	<b>(2,194)</b>	<b>1,288</b>	<b>3,552</b>	<b>70</b>
<b>Impuestos a la utilidad causados</b>	<b>188</b>	<b>838</b>	<b>561</b>	<b>(650)</b>	<b>(373)</b>
Impuestos a la utilidad causados	188	838	561	(650)	(373)
<b>Impuestos a la utilidad diferidos</b>	<b>(89)</b>	<b>756</b>	<b>160</b>	<b>(845)</b>	<b>(249)</b>
Impuestos a la utilidad diferidos	(89)	756	160	(845)	(249)
<b>Resultado neto</b>	<b>1,081</b>	<b>(2,276)</b>	<b>887</b>	<b>3,357</b>	<b>194</b>
Participación no controladora	(14)	(4)	-	(10)	(14)
<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>1,095</b>	<b>(2,272)</b>	<b>887</b>	<b>3,367</b>	<b>208</b>

## B. Situación Financiera.

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2019	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Activo</b>	<b>605,367</b>	<b>550,930</b>	<b>576,268</b>	<b>54,437</b>	<b>29,099</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>56,069</b>	<b>61,803</b>	<b>48,452</b>	<b>(5,734)</b>	<b>7,617</b>
Cuentas de margen (derivados)	41	21	16	20	25
<b>Inversiones en valores</b>	<b>269,648</b>	<b>240,688</b>	<b>247,514</b>	<b>28,960</b>	<b>22,134</b>
Títulos para negociar	240,160	211,124	217,250	29,036	22,910
Títulos para negociar sin restricción	21,724	15,566	47,975	6,158	(26,251)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	216,391	195,115	169,041	21,276	47,350
Títulos para Negociar Restringidos o Dados en Garantía en Operaciones de Préstamo de Valores	2	1	-	1	2
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	2,043	442	234	1,601	1,809
Títulos disponibles para la venta	16,456	16,522	16,844	(66)	(388)
Títulos disponibles para la venta sin restricción	13,384	16,522	16,844	(3,138)	(3,460)
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	3,072	-	-	3,072	3,072
Títulos conservados a vencimiento	13,032	13,042	13,420	(10)	(388)
Títulos conservados a vencimiento sin restricción	6,849	7,413	8,509	(564)	(1,660)
Títulos conservados a vencimiento restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	6,183	5,629	4,911	554	1,272
<b>Deudores por reporte</b>	<b>4,184</b>	<b>9,550</b>	<b>4,975</b>	<b>(5,366)</b>	<b>(791)</b>
<b>Derivados</b>	<b>4,542</b>	<b>3,331</b>	<b>120</b>	<b>1,211</b>	<b>4,422</b>
Con fines de negociación	3,305	1,870	120	1,435	3,185
Futuros a recibir	3	-	-	3	3
Contratos adelantados a recibir	2,050	-	120	2,050	1,930
Swaps	1,252	1,870	-	(618)	1,252
Con fines de cobertura	1,237	1,461	-	(224)	1,237
Swaps	1,237	1,461	-	(224)	1,237
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>5,238</b>	<b>2,161</b>	<b>14,907</b>	<b>3,077</b>	<b>(9,669)</b>
<b>Total de cartera de crédito neto</b>	<b>238,969</b>	<b>217,997</b>	<b>242,148</b>	<b>20,972</b>	<b>(3,179)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>238,969</b>	<b>217,997</b>	<b>242,148</b>	<b>20,972</b>	<b>(3,179)</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>245,633</b>	<b>225,219</b>	<b>248,622</b>	<b>20,414</b>	<b>(2,989)</b>
Créditos comerciales sin restricción	245,503	225,086	248,399	20,417	(2,896)
Actividad empresarial o comercial	58,608	51,829	62,137	6,779	(3,529)
Entidades financieras	178,780	163,983	169,181	14,797	9,599
Entidades gubernamentales	8,115	9,274	17,081	(1,159)	(8,966)
Créditos de consumo	18	20	26	(2)	(8)
Créditos a la vivienda	101	104	168	(3)	(67)
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	11	9	29	2	(18)
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>852</b>	<b>731</b>	<b>738</b>	<b>121</b>	<b>114</b>
Créditos vencidos comerciales	835	716	730	119	105
Actividad empresarial o comercial	607	488	502	119	105
Entidades financieras	228	228	228	-	-
Créditos vencidos de consumo	7	6	2	1	5
Créditos vencidos a la vivienda	10	9	6	1	4
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(7,516)</b>	<b>(7,953)</b>	<b>(7,212)</b>	<b>437</b>	<b>(304)</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>16,876</b>	<b>6,867</b>	<b>11,110</b>	<b>10,009</b>	<b>5,766</b>
<b>Bienes adjudicados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>(3)</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>1,471</b>	<b>1,483</b>	<b>1,446</b>	<b>(12)</b>	<b>25</b>
<b>Inversiones permanentes /*</b>	<b>3,531</b>	<b>2,904</b>	<b>2,922</b>	<b>627</b>	<b>609</b>
<b>Impuestos y ptu diferidos (neto)</b>	<b>3,670</b>	<b>3,260</b>	<b>1,586</b>	<b>410</b>	<b>2,084</b>
Impuestos a la Utilidad Diferidos (a Favor)	2,663	2,404	1,048	259	1,615
Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida (a Favor)	1,007	856	538	151	469
<b>Otros activos</b>	<b>1,128</b>	<b>865</b>	<b>1,069</b>	<b>263</b>	<b>59</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	839	860	964	(21)	(125)
Otros activos a corto y largo plazo	289	5	105	284	184

/\* Incluye otras Inversiones

Concepto	Marzo 2020	Diciembre 2019	Marzo 2019	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Pasivo</b>	<b>565,826</b>	<b>511,417</b>	<b>537,794</b>	<b>54,409</b>	<b>28,032</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>287,257</b>	<b>258,665</b>	<b>314,920</b>	<b>28,592</b>	<b>(27,663)</b>
Depósitos a plazo	165,619	145,441	194,429	20,178	(28,810)
Mercado de dinero	165,619	145,441	194,429	20,178	(28,810)
Títulos de crédito emitidos	121,638	113,224	120,491	8,414	1,147
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>30,931</b>	<b>33,082</b>	<b>27,253</b>	<b>(2,151)</b>	<b>3,678</b>
De exigibilidad inmediata	10,177	8,669	14,447	1,508	(4,270)
De corto plazo	4,558	11,319	625	(6,761)	3,933
De largo plazo	16,196	13,094	12,181	3,102	4,015
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>225,230</b>	<b>200,418</b>	<b>173,453</b>	<b>24,812</b>	<b>51,777</b>
<b>Derivados</b>	<b>16,090</b>	<b>7,712</b>	<b>6,853</b>	<b>8,378</b>	<b>9,237</b>
Con fines de negociación	2,872	1,917	54	955	2,818
Con fines de cobertura	13,218	5,795	6,799	7,423	6,419
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>1,283</b>	<b>73</b>	<b>11,144</b>	<b>1,210</b>	<b>(9,861)</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>4,959</b>	<b>11,385</b>	<b>4,092</b>	<b>(6,426)</b>	<b>867</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	188	101	476	87	(288)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	220	-	516	220	(296)
Acreedores por liquidación de operaciones	1,743	7,405	800	(5,662)	943
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	315	319	703	(4)	(388)
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,493	3,560	1,597	(1,067)	896
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>76</b>	<b>82</b>	<b>79</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>
Cobros anticipados	76	82	79	(6)	(3)
<b>Capital contable</b>	<b>39,541</b>	<b>39,513</b>	<b>38,474</b>	<b>28</b>	<b>1,067</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>38,034</b>	<b>37,926</b>	<b>36,849</b>	<b>108</b>	<b>1,185</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>30,691</b>	<b>30,691</b>	<b>24,803</b>	<b>-</b>	<b>5,888</b>
Capital social	2,390	2,390	2,390	-	-
Capital social no exhibido	(199)	(199)	(199)	-	-
Incremento por actualización del capital social pagado	7,011	7,011	7,011	-	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	7,264	7,264	1,376	-	5,888
Prima en venta de acciones	12,340	12,340	12,340	-	-
Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	1,885	1,885	1,885	-	-
<b>Capital ganado</b>	<b>7,343</b>	<b>7,235</b>	<b>12,046</b>	<b>108</b>	<b>(4,703)</b>
Reservas de capital	314	314	314	-	-
Incremento por actualización de reservas de capital	1,416	1,416	1,416	-	-
Resultado de ejercicios anteriores	8,332	10,604	10,604	(2,272)	(2,272)
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	(2,515)	(2,515)	(2,515)	-	-
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(1,134)	5	(102)	(1,139)	(1,032)
Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	758	1,125	1,346	(367)	(588)
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	1,095	(2,272)	887	3,367	208
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(923)	(1,442)	96	519	(1,019)
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,507</b>	<b>1,587</b>	<b>1,625</b>	<b>(80)</b>	<b>(118)</b>

**C. Calificaciones otorgadas a la Institución**

Las opiniones emitidas por las empresas calificadoras: S&P Global Ratings, Moody’s Investors Service, Fitch Ratings y HR Ratings, ubican a la Institución en el grado máximo de calificación en la escala nacional y está basada en el respaldo que, por ley, la Institución recibe del Gobierno Federal al responder en tiempo y forma por las obligaciones contratadas por la misma en caso de contingencia. Asimismo, reconocen que el desempeño del banco es adecuado y que se ha mantenido como una Institución clave para el desarrollo del sector de la micro, pequeña y mediana empresa en el país.

A su vez la empresa calificadora S&P Global Ratings el pasado 27 de marzo revisó la perspectiva de México a Estable.

Respecto a la escala global, la Institución recibe la misma calificación que el Gobierno Mexicano, mismo que se ha visto afectado por el riesgo soberano, en donde cada calificadora utiliza su propia escala.

En el siguiente cuadro se muestra la calificación y la perspectiva que cada una de las calificadoras le asignan a la Institución, que invariablemente coincide con la asignada al Gobierno Federal Mexicano:

Calificadora de valores	Escala Nacional	Escala Global	Perspectiva/Tendencia
S&P Global Ratings	mxAAA	BBB+	Estable
Moody’s Investors Service	Aaa.mx	A3	Negativa
Fitch Ratings	AAA(mex)	BBB+	Estable
HR Ratings	HR AAA	HR BBB+ (G)	Estable

Al 31 de marzo de 2020, la última opinión emitida por las empresas calificadoras se detalla a continuación:

EMPRESA CALIFICADORA	2020	
	Mar	
Fitch Ratings ( <a href="http://www.fitchmexico.com">www.fitchmexico.com</a> )	10 Ene 18	
	23 Abr 18	
	26 Jun 18	
	21 Jun 19	
	Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera	BBB
	Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Extranjera	F2
	Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Local	BBB
	Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Local	F2
	Soporte	2
	Piso de soporte	BBB
	Riesgo Contraparte de Largo Plazo en Escala Doméstica	AAA(mex)
	Riesgo Contraparte de Corto Plazo en Escala Doméstica	F1+ (mex)
	Bonos y Certificados Locales en Escala Domestica	AAA(mex)
	Perspectiva (sólo las calificaciones en escala internacional)	Estable
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)
Bono Verde	BBB+(exp)	
Bono Yenes JPY10	BBB+(exp)	
Certificados de Depósito (CEDES)	Long-Term Rating BBB+ Short-Term Rating F2	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Long-Term Rating BBB+(exp) and Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
NAFF 16V	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
Bono Social NAFR 17S	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
Bono Yenes JPY15	Long-Term Rating BBB+	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	
S&P Global ( <a href="http://www.standardandpoors.com.mx">www.standardandpoors.com.mx</a> )	10 Ene 18	
	13 Abr 18	
	23 Abr 18	
	04 Mar 19	
	04 Mar 20	
	Escala nacional	mxAAA/Estable/mxA-1+
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR161118	AAA(mex)
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	AAA(mex)
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR170602	AAA(mex)
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF180413	AAA(mex)
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	mxAAA
	Calificación Escala Global Moneda Nacional	BBB+/Negativa/A-2
	Calificación Escala Global Moneda Extranjera	BBB/Negativa/A-2
	Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	
NAFF 16V	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	
Bono Social NAFR 17S	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	
Certificados de Depósito (CEDES)	BBB/Negativa/A-2	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	

EMPRESA CALIFICADORA	2020 Mar
HR Ratings ( <a href="http://www.hrratings.com.mx">www.hrratings.com.mx</a> )	23 Abr 18 26 oct 18 23 oct 19
Certificados bursátiles de largo plazo.(reapertura Nafin 12)	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	HR AAA Estable
Calificación de Contraparte	HR AAA Estable
Calificación corto plazo	HR+1
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	HR A- (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	RETIRO
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	HR AAA Estable
NAFF 16V	HR AAA Estable
Bono Social NAFR 17S	HR AAA Estable
Certificados de Depósito (CEDES)	HR A- (G) Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	HR AAA Estable
Moodys ( <a href="http://www.moodys.com">www.moodys.com</a> )	11 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 10 Dic 19 31 Ene 2020
Calificación como emisor y emisiones domésticas	Aaa.mx/MX-1 Mexican National Scale
Calificación Moneda Extranjera	A3 and Prime-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Aaa.mx Mexican National Scale
NAFF 16 V	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Bono Social NAFR 17S	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados de Depósito (CEDES)	A3 and Prime-2
Perspectiva	Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Aaa.mx Mexican National Scale
VERUM ( <a href="http://www.verum.mx">www.verum.mx</a> )	29 May 18 09 Jul 18
Calificación de riesgo contraparte de largo plazo	'AAA/M'
Calificación de riesgo contraparte de corto plazo	'1+/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 240308"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 250307"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 260925"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 190417"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 16V" (Bono Verde)	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 200403"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 17S"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 210423"	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFIN 12"	'AAA/M'
Perspectiva de las calificaciones de Largo plazo	'Estable'



A continuación, se detalla la opinión emitida por las empresas calificadoras durante los trimestres de 2019:

EMPRESA CALIFICADORA	2019			
	Mar	Jun	Sep	Dic
Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)	10 Ene 18 23 Abr 18 26 Jun 18	10 Ene 18 23 Abr 18 26 Jun 18	10 Ene 18 23 Abr 18 26 Jun 18 21 Jun 19	10 Ene 18 23 Abr 18 26 Jun 18 21 Jun 19
Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera	BBB+	BBB+	BBB	BBB
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Extranjera	F2	F2	F2	F2
Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Local	BBB+	BBB+	BBB	BBB
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Local	F2	F2	F2	F2
Soporte	2	2	2	2
Piso de soporte	BBB+	BBB+	BBB	BBB
Riesgo Contraparte de Largo Plazo en Escala Doméstica	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Riesgo Contraparte de Corto Plazo en Escala Doméstica	F2 (mex)	F2 (mex)	F1+ (mex)	F1+ (mex)
Bonos y Certificados Locales en Escala Doméstica	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Perspectiva (sólo las calificaciones en escala internacional)	Estable	Estable	Estable	Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Bono Verde	BBB+(exp)	BBB+(exp)	BBB+(exp)	BBB+(exp)
Bono Yenes JPY10	BBB+(exp)	BBB+(exp)	BBB+(exp)	BBB+(exp)
Certificados de Depósito (CEDES)	Long-Term Rating BBB+ Short-Term Rating F2	Long-Term Rating BBB+ Short-Term Rating F2	Long-Term Rating BBB+ Short-Term Rating F2	Long-Term Rating BBB+ Short-Term Rating F2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Long-Term Rating BBB+(exp) and Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term Rating BBB+(exp) and Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term Rating BBB+(exp) and Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term Rating BBB+(exp) and Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
NAFF 16V	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
Bono Social NAFR 17S	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
Bono Yenes JPY15	Long-Term Rating BBB+	Long-Term Rating BBB+	Long-Term Rating BBB+	Long-Term Rating BBB+
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)	Long-Term National Scale Rating AAA(mex)
S&P Global (www.standardandpoors.com.mx)	10 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 04 Mar 19	10 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 04 Mar 19	10 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 04 Mar 19	10 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 04 Mar 19
Escala nacional	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR161118	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR170602	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF180413	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	mxAAA	mxAAA	mxAAA	mxAAA
Calificación Escala Global Moneda Nacional				
Calificación Escala Global Moneda Extranjera	BBB+/Negative/A-2	BBB+/Negative/A-2	BBB+/Negative/A-2	BBB+/Negative/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"
NAFF 16V	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"
Bono Social NAFR 17S	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"
Certificados de Depósito (CEDES)	BBB+/Estable/A-2	BBB+/Estable/A-2	BBB+/Estable/A-2	BBB+/Estable/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CalVal- de "mxAAA"

# Información complementaria a los Estados Financieros



EMPRESA CALIFICADORA	2019			
	Mar	Jun	Sep	Dic
HR Ratings (www.hrratings.com.mx)	23 Abr 18 26 oct 18	23 Abr 18 26 oct 18	23 Abr 18 26 oct 18	23 Abr 18 26 oct 18 23 oct 19
Certificados bursátiles de largo plazo. (reapertura Nafin 12)	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Calificación de Contraparte	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Calificación corto plazo	HR+1	HR+1	HR+1	HR+1
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	HR AAA Estable y HR A- (G) Estable	HR AAA Estable y HR A- (G) Estable	HR AAA Estable y HR A- (G) Estable	HR A- (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	RETIRO
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
NAFF 16V	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Bono Social NAFR 17S	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados de Depósito (CEDES)	HR A- (G) Estable	HR A- (G) Estable	HR A- (G) Estable	HR A- (G) Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Moody's (www.moody's.com)	11 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18	11 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18	11 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18	11 Ene 18 13 Abr 18 23 Abr 18 10 Dic 19
Calificación como emisor y emisiones domésticas	Aaa.mx/MX-1 Mexican National Scale	Aaa.mx/MX-1 Mexican National Scale	Aaa.mx/MX-1 Mexican National Scale	Aaa.mx/MX-1 Mexican National Scale
Calificación Moneda Extranjera	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale
NAFF 16 V	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Bono Social NAFR 17S	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	A3 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados de Depósito (CEDES)	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2	A3 and Prime-2
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale
VERUM (www.verum.mx)	29 May 18 09 Jul 18	29 May 18 09 Jul 18	29 May 18 09 Jul 18	29 May 18 09 Jul 18
Calificación de riesgo contraparte de largo plazo	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Calificación de riesgo contraparte de corto plazo	'1+/M'	'1+/M'	'1+/M'	'1+/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 240308"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 250307"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 260925"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 190417"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 16V" (Bono Verde)	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 200403"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFF 17S"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFR 210423"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo "NAFIN 12"	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Perspectiva de las calificaciones de Largo plazo	'Estable'	'Estable'	'Estable'	'Estable'

### **D. Sistema de Control Interno.**

La Institución, cuenta con su propia estructura de control interno denominada Sistema de Control Interno (SICOI), fundamentado en una estructura de Gobierno Corporativo, integrada por el Consejo Directivo y diversos órganos colegiados tales como: el Comité de Auditoría, Administración Integral de Riesgos, Recursos Humanos y Desarrollo Institucional, Ejecutivo de Crédito, Comunicación y Control, entre otros.

Su objetivo es asegurar que la Institución cuente, dentro de sus estrategias generales de operación, con mecanismos y estándares de evaluación permanente de las operaciones específicas, asegurando que se ejecuten con seguridad razonable en las siguientes tres categorías: efectividad y eficiencia en las operaciones; confiabilidad y oportunidad de la información, y cumplimiento de políticas y disposiciones normativas.

La Institución cuenta con Objetivos y Lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno (LIMICI), los cuales describen las directrices a las que deberán apegarse las distintas Unidades Administrativas de la Institución en materia de Control Interno, basado en parte en lo establecido por el Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO).

La Institución ha fomentado la cultura del autocontrol mediante el establecimiento de herramientas como las “Agendas de Rutinas de Control” en cada uno de los procesos (nivel operativo) y las “Guías Corporativas de Control” (nivel Directivo), mismas que están incorporadas a la plataforma informática Institucional denominada: Sistema de Administración y Control Interno (SACI). Las ARC permiten al personal que realiza las actividades sustantivas en cada proceso, asegurar la adecuada realización de sus actividades, en un ambiente ético, de calidad, mejora continua, eficiencia y de cumplimiento a las normas.

Lo solicitado al amparo del artículo 181 referido en este documento, así como los Estados financieros básicos consolidados trimestrales con cifras al mes de marzo de 2020, incluyendo sus notas, se encuentran publicados en la página de “INTERNET” de la Institución [www.nafin.com](http://www.nafin.com), en el apartado “Nafin en cifras/Información Financiera”.

Nota:

El artículo 181 señala incluir como mínimo los puntos que se detallan en el mismo; sin embargo, se aclara que en este documento sólo se reportan aquellos que son aplicables a la Institución.

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

RÚBRICA

---

ING. CARLOS NORIEGA ROMERO  
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

---

MTRO. JOSÉ ALBERTO GÓMEZ SANDOVAL  
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE  
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

RÚBRICA

---

L.C. MARÍA TERESA ORTIZ MEDINA  
DIRECTORA DE CONTABILIDAD  
Y PRESUPUESTO

RÚBRICA

---

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA