



**nacional financiera**

Banca de Desarrollo

# **Información Complementaria**

**Septiembre 2021**



## ***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 30 de septiembre de 2021

Consejeros Serie "A" (voz y voto)	
PROPIETARIOS	SUPLENTE
<p><b>DR. ROGELIO RAMÍREZ DE LA O</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>MTRA. TATIANA CLOUTHIER CARILLO</b> Secretaria de Economía</p> <p><b>ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA</b> Secretaria de Energía</p> <p><b>DR. JOSÉ LUIS NEGRÍN MUÑOZ</b> Director General de Asuntos del Sistema Financiero Banco de México</p> <p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Titular de una Entidad de la Administración Pública Federal vinculada con el sector industrial, designado por el Secretario de Hacienda</p>	<p><b>LIC. LEONEL RAMÍREZ FARÍAS</b> Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p> <p><b>LIC. MARÍA DEL CARMEN BONILLA RODRÍGUEZ</b> Titular de la Unidad de Crédito Público Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p> <p><b>DRA. ANA BÁRBARA MUNGARAY MOCTEZUMA</b> Titular de la Unidad de Desarrollo Productivo, Secretaría de Economía</p> <p><b>DR. SERGIO OMAR SALDAÑA ZORILLA</b> Responsable de la Atención de los Asuntos competencia 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" (voz y voto)	
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>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>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>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>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>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>

Consejeros independientes de la Serie "B" (voz y voto)	
SÓLO 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 (voz)	
PROPIETARIOS	SUPLENTE
SERIE "A"	
<p><b>MTRA. SANDRA ANEL VILLANUEVA LEAL</b> Comisaria Pública Propietaria Secretaría de la Función Pública</p>	<p><b>LIC. CÉSAR HUMBERTO CONTRERAS MARTÍNEZ</b> Comisario Público Suplente Secretaría de la Función Pública</p>
SERIE "B"	
<p><b>PENDIENTE DE DESIGNAR</b> Designado por el Secretario de Hacienda</p>	<p><b>C. IGNACIO NÚÑEZ 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:** Rogelio Ramírez de la O

**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, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Maestría Economía, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Doctorado Economía, Universidad de Cambridge, EE. UU.

### **III. EXPERIENCIA LABORAL**

En su ámbito profesional ha sido consejero y asesor de numerosas empresas mexicanas y extranjeras con inversiones en México, y ha hecho una evaluación permanente sobre la política económica y su impacto en el desempeño del crecimiento, el empleo y la distribución.

Fungió como Consejero Independiente de Consorcio Peña Verde y ha sido Consejero de Reaseguradora Patria, empresa del mismo grupo Peña Verde.

Fue Consejero Independiente de Grupo Modelo y de bancos internacionales. Es miembro de varias instituciones internacionales privadas involucradas en temas y políticas económicas globales y regionales, en México, Estados Unidos y Canadá.

Tiene publicados cerca de 40 trabajos de investigación sobre política económica, deuda externa, industria automotriz, comercio México-Estados Unidos, política monetaria e integración económica.

Actualmente el Dr. Ramírez se desempeña como titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

*Septiembre de 2021*

---

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

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** Leonel Ramírez Farías

**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, Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM)

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

Economista con 18 años de experiencia en el sector público, donde ha ocupado diversos cargos de alta responsabilidad tanto en el sector financiero como en materia de diseño y formulación de políticas públicas.

Destaca su trayectoria en Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, donde ha sido Director General Adjunto de Promoción de Negocios y Coordinación Regional, Coordinador General de Análisis Sectorial, Planeación Estratégica y Comunicación Social y Director Ejecutivo de Análisis Sectorial, y formó parte del equipo de trabajo que diseñó la creación y puesta en marcha de la Financiera rural en 2003.

En el ámbito privado, ha sido consultor independiente por poco más de 10 años. Ha desarrollado trabajos de asesoría a empresas y organizaciones internacionales como la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO por sus siglas en inglés), Banco Interamericano de Desarrollo (BID), Banco Mundial (BM), así como gobiernos de diversos países en Centro y Sudamérica.

Como funcionario público ha formado parte de diversos CONSEJOS DE ADMINISTRACIÓN, donde sobresalen: AGROASEMEX (2001/2003), FONART: (1995/2000), FIRCO (2001/2003), FEESA (2001/2002), FOCIR (2001/2004) Y FIRA (2001/2003)

Actualmente el Lic. Ramírez se desempeña como titular de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

*Septiembre de 2021*

---

<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>2</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**

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
Subsecretario del Ramo	Secretaría de Hacienda y Crédito Público	De agosto de 2019 a la fecha
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

**Septiembre de 2021**

---

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

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** **María Del Carmen Bonilla Rodríguez**

**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 Finanzas, Escuela de Actuaría de la Universidad Anáhuac

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

Se desempeñó como Directora General de Captación en la Unidad de Crédito Público de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), donde fue responsable de administrar el portafolio de deuda pública del Gobierno Federal y de ejecutar el plan anual de financiamiento de los mercados interno y externo, diseño de instrumentos financieros, relación con inversionistas y calificadoras, sector financiero y formadores de mercado. Principalmente, diseñó e implementó las dos colocaciones de los bonos sustentables soberanos de México en 2020 y 2021, y diseñó el nuevo instrumento denominado en pesos Bondes F. También dirigió las operaciones de refinanciamiento en los mercados internacionales y local para generar ahorros en el costo financiero de la deuda soberana.

Cuenta con amplia experiencia en el sector público y privado. Ha sido administradora de activos y operadora de instrumentos de mercado de dinero y de derivados, como son MEXDER y Chicago Mercantile Exchange. Antes de llegar a la Secretaría de Hacienda, ocupó el cargo de Coordinadora de Inversiones del Instituto Mexicano del Seguro Social, donde administró los activos de las reservas y el Fondo Laboral. Previamente, durante más de una década, fue formadora de mercados y desempeñó diversos cargos en el sector bancario en el área de Mercados Financieros Globales, como directora, subdirectora y analista.

En septiembre de 2021, la Lic. Bonilla Rodríguez fue nombrada Titular de la Unidad de Crédito público de la SHCP.

*Septiembre de 2021*

---

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

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** **Tatiana Clouthier Carrillo**

**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 Licenciatura en Lengua Inglesa por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM)
- Maestría Administración Pública por la Universidad Autónoma de Nuevo León

### **III. EXPERIENCIA LABORAL**

- Traductora y socia de la compañía de traducciones Expressa.
- Socia en empresa inmobiliaria.
- Directora de Asentamientos Humanos de San Pedro Garza García, Nuevo León
- Directora de Turismo, Educación y Deportes de San Pedro Garza García, Nuevo León
- Asistente en la Secretaría de Servicios Primarios de San Pedro Garza García, Nuevo León
- Coordinadora de inglés en primaria de la Secretaria de Educación de Nuevo León
- Coordinadora de educación media superior y servicio social en la Secretaría de Educación de Nuevo León
- Delegada en la Cumbre Mundial de Desarrollo Sustentable en Sudáfrica.
- Docente en diversas instituciones
- Participación en el Foro Nacional de Fomento Económico.
- Directora de la Preparatoria de la Universidad Metropolitana de Monterrey
- Candidata a la presidencia municipal de San Pedro Garza García, Nuevo León, por la vía ciudadana.
- Diputada federal en la LIX Legislatura.
- Coordinadora nacional de la campaña del actual Presidente de México, Andrés Manuel López Obrador.
- Diputada federal y vicecoordinadora del Grupo Parlamentario de MORENA en la LXIV Legislatura
- Actualmente la Mtra. Clouthier se desempeña como titular de la Secretaría de Economía.

*Septiembre de 2021*

---

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

## *Perfil profesional y experiencia laboral*

---

**NOMBRE:** **Dra. Ana Bárbara Mungaray Moctezuma**

**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 de Baja California (UABC)
- Maestría Estudios Latinoamericanos, Universidad de California, Los Angeles
- Doctorado Ciencias Económicas, Universidad Autónoma de Baja California (UABC)

### **III. EXPERIENCIA LABORAL**

Es Titular de la Unidad de Desarrollo Productivo (UDP) de la Secretaría de Economía. Ha ocupado diversos cargos como la Coordinación General de Planeación Estratégica, Evaluación y Seguimiento, del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y la Coordinación General del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (PRONAFIM), nombramientos que le fueron otorgados por la Secretaria de Economía.

En la Universidad Autónoma de Baja California (UABC), fungió como coordinadora del programa de posgrado “Estudios del desarrollo global” desde el año 2011 hasta el 2018. Durante su carrera académica ha publicado cuatro libros, siete artículos en revistas arbitradas y 12 capítulos en libros, entre otros. Ha impartido cursos de licenciatura y posgrado en diversas universidades nacionales e internacionales como la Friedrich Alexander Núremberg- Erlangen Universitate, Alemania, Universidad Castilla la Mancha, España y UNAM, entre otras.

Experta en desarrollo microempresarial, economía informal y economía política del desarrollo. Ha participado en proyectos sobre informalidad, pobreza y desarrollo regional; innovación social, economía del conocimiento y desigualdad; género y autoempleo. Su agenda de trabajo comprende la construcción de instituciones que impulsen el desarrollo empresarial con criterios de progresividad.

*Septiembre de 2021*

---

<sup>2</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**

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.

*Septiembre de 2021*

---

\* CAP's = Certificados de Aportación Patrimonial

## *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**

<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

*Septiembre de 2021*

## Perfil profesional y experiencia laboral

---

**NOMBRE:** José Luis Negrín Muñoz

**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 Nacional Autónoma de México (UNAM)
- Maestría Economía, El Colegio de México  
Economía, Rice University, Houston Texas, E.E.U.U.
- Doctorado Economía, Rice University, Houston Texas, E.E.U.U.

### III. EXPERIENCIA LABORAL

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
Director General de Asuntos del Sistema Financiero	Banco de México	De febrero de 2020 a la fecha
Director de Evaluación de Servicios Financieros	Banco de México	De 2013 a febrero de 2020
Gerente de Evaluación de Servicios Financieros	Banco de México	De 2010 a 2013
Especialista Financiero	Banco de México	De 2003 a 2010
Investigador Económico	Banco de México	De 1998 a 2003

*Septiembre de 2021*

---

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

## *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**

<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

*Septiembre de 2021*

---

<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**

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
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

*Septiembre de 2021*

---

<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**

<b>Nombre del Cargo</b>	<b>Empresa o Dependencia</b>	<b>Períodos</b>
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

*Septiembre de 2021*

---

<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 <sup>2/</sup> de Emolumentos	2020	2 0 2 1					
			Pago 1º Trimestre	Pago 2º Trimestre	Pago 3º Trimestre	Pago 4º Trimestre		
<b>A. CONSEJEROS SERIE "A"</b>								
PROPIETARIOS <sup>1/</sup>								
<b>DR. ROGELIO EDUARDO RAMÍREZ DE LA O</b> (desde 3 de agosto de 2021) <b>MTRO. GABRIEL YORIO GONZÁLEZ</b> (desde 1º de agosto de 2019) <b>MTRA. TATIANA CLOUTHIER CARILLO</b> (desde 4 de enero de 2021) <b>ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA</b> (desde 1º de diciembre de 2018) <b>DR. JOSÉ LUIS NEGRÍN MUÑOZ</b> (desde 23 de abril de 2020)			<b>NO SE OTORGA PAGO ALGUNO</b>					
SUPLENTE <sup>1/</sup>								
<b>LIC. LEONEL RAMÍREZ FARÍAS</b> (desde 1º agosto de 2021) <b>LIC. MARÍA DEL CARMEN BONILLA RODRÍGUEZ <sup>7/</sup></b> (desde 1º septiembre de 2021) <b>DRA. ANA BÁRBARA MUNGARAY MOCTEZUMA</b> (desde 31 de agosto de 2021) <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>								
PROPIETARIOS <sup>3/</sup>								
<b>LIC. FRANCISCO ALBERTO CERVANTES DÍAZ</b> (desde 8 de mayo de 2018 hasta 24 de septiembre de 2021)			4,000.00	12,000.00	8,000.00	8,000.00	4,000.00	-
<b>C. JOSÉ MANUEL LÓPEZ CAMPOS</b> (desde 8 de mayo de 2018 hasta 9 de septiembre de 2021)			4,000.00	16,000.00	8,000.00	8,000.00	-	-
SUPLENTE <sup>3/</sup>								
<b>ING. EDUARDO RAMÍREZ LEAL</b> (desde 8 de mayo de 2018 hasta 31 de marzo de 2021)			4,000.00	12,000.00	4,000.00	-	-	-
<b>C. CONSEJEROS INDEPENDIENTES <sup>4/</sup></b>								
<b>C.P. JOSÉ SALVADOR MARTÍNEZ CERVANTES <sup>5/</sup></b> (desde 21 de febrero de 2014)			55,000.00	325,000.00	85,000.00	95,000.00	80,000.00	-
<b>LIC. MARÍA DEL CARMEN DÍAZ REY CABARCOS <sup>6/</sup></b> (desde 07 de octubre de 2019)			55,000.00	395,000.00	100,000.00	125,000.00	90,000.00	-

### Aclaraciones:

- <sup>1/</sup> No se otorga pago alguno.
- <sup>2/</sup> 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.
- <sup>3/</sup> 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.
- <sup>4/</sup> 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.
- <sup>5/</sup> 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.
- <sup>6/</sup> 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.
- <sup>7/</sup> El nombramiento de la Lic. María del Carmen Bonilla Rodríguez como Titular de la Unidad de Crédito público de la SHCP, esta pendiente de ratificar en el Senado.

### 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**

**SEPTIEMBRE 2021**

## CONTENIDO

I. NATURALEZA Y MONTO DE CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS:..	1
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS .....	1
1. Disponibilidades .....	2
2. Inversiones en valores .....	2
3. Derivados.....	2
4. Cartera de crédito vigente y vencida .....	3
5. Estimación preventiva para riesgos crediticios .....	3
6. Inversiones permanentes .....	3
7. Otros activos .....	4
8. Captación tradicional.....	4
9. Préstamos interbancarios y de otros organismos .....	4
10. Acreedores por reporto.....	5
11. Otras cuentas por cobrar (neto) y otras cuentas por pagar .....	5
12. Capital contable.....	5
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS .....	6
1. Ingresos por intereses.....	7
2. Gastos por intereses .....	7
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.....	10
VII. MONTOS NOCIONALES DE LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS .....	11
VIII. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN.....	12
IX. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS.....	12
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 .....	14
XV.	TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIAS.....	15
XVI.	INFORMACIÓN POR SEGMENTOS .....	15
XVII.	INFORMACIÓN ADICIONAL .....	17
XVIII.	TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES RELACIONADAS.....	23
	COMPARATIVO DE CIFRAS .....	24
A.	RESULTADO DE OPERACIÓN.....	24
B.	SITUACIÓN FINANCIERA.....	27
C.	CALIFICACIONES OTORGADAS A NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.....	29
D.	SISTEMA DE CONTROL INTERNO .....	33

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2021  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

**I. NATURALEZA Y MONTO DE CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL BALANCE GENERAL Y EL ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS CON SUBSIDIARIAS:**

La naturaleza y el 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)**

	Sep. 2021	Jun. 2021	Sep. 2020	Variaciones	
				Sep - Jun 21	Sep 21 - Sep 20
<b><u>ACTIVO</u></b>					
Disponibilidades	55,700	56,651	63,528	(951)	(7,828) (1)
Cuentas de margen	167	139	103	28	64
Inversiones en valores	247,870	251,872	253,019	(4,002)	(5,149) (2)
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	201	-	-	201	201
Derivados	8,988	8,130	13,057	858	(4,069) (3)
Cartera de crédito vigente	171,067	180,073	218,076	(9,006)	(47,009) (4)
Cartera de crédito vencida	1,038	1,037	829	1	209 (4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(9,990)	(8,891)	(8,222)	(1,099)	(1,768) (5)
Otras cuentas por cobrar (neto)	10,028	20,518	12,226	(10,490)	(2,198) (11)
Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	1,422	1,427	1,453	(5)	(31)
Otras inversiones (neto)	12	12	14	-	(2)
Inversiones permanentes en acciones	3,020	2,950	3,235	70	(215) (6)
Impuestos diferidos	2,307	2,312	4,085	(5)	(1,778)
Otros activos	928	902	941	26	(13) (7)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>492,758</b>	<b>517,132</b>	<b>562,344</b>	<b>(24,374)</b>	<b>(69,586)</b>
<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>					
Captación tradicional	230,089	225,149	255,003	4,940	(24,914) (8)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	46,887	46,076	39,268	811	7,619 (9)
Acreedores por reporto	151,791	184,770	197,471	(32,979)	(45,680) (10)
Colaterales vendidos o dados en garantía	-	-	5	-	(5)
Derivados	14,194	12,463	19,549	1,731	(5,355) (3)
Otras cuentas por pagar	6,064	5,228	10,228	836	(4,164) (11)
Créditos diferidos	61	71	65	(10)	(4)
<b>Total pasivo</b>	<b>449,086</b>	<b>473,757</b>	<b>521,589</b>	<b>(24,671)</b>	<b>(72,503)</b>
Capital contribuido	37,981	37,981	30,691	-	7,290
Capital ganado	3,878	3,654	8,458	224	(4,580)
Participación no controladora	1,813	1,740	1,606	73	207
<b>Total de Capital contable</b>	<b>43,672</b>	<b>43,375</b>	<b>40,755</b>	<b>297</b>	<b>2,917</b> (12)
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>492,758</b>	<b>517,132</b>	<b>562,344</b>	<b>(24,374)</b>	<b>(69,586)</b>

1 | Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.  
Reporte al 30 de septiembre de 2021.

Los principales rubros del balance general que presentan cambios significativos con relación al trimestre anterior, del año en curso y respecto a septiembre de 2020, se detallan a continuación:

### 1. Disponibilidades

De junio a septiembre de 2021, las disponibilidades presentaron una disminución neta del (1.7) %, pasando de 56,651 a 55,700, la variación por (951) se integra de la siguiente manera:

Disponibilidades	Importe
Bancos del país	56
Bancos del extranjero	5,708
Depósitos a plazo	1,125
Operaciones de call money	(7,829)
Otros	(11)
<b>Total</b>	<b>(951)</b>

Asimismo, de septiembre de 2020 a septiembre de 2021, se registró una disminución por (7,828), equivalente al (12.3) %.

### 2. Inversiones en valores

Las inversiones en valores disminuyeron (1.06) % con respecto al trimestre anterior, la disminución por (4,002) se compone principalmente del aumento en títulos disponibles para la venta por 309, así como la disminución en los títulos para negociar y los títulos conservados a vencimiento por (4,295) y (16), respectivamente.

Con respecto a septiembre de 2020, también se registró una disminución del (2.0)%, equivalente a (5,149).

### 3. Derivados

Los derivados activos y pasivos aumentaron 10.6 % y 13.9 %, respectivamente, con relación al trimestre anterior, a continuación, se detalla su integración:

	Sep. 2021	Jun. 2021	Variación
<b>ACTIVO</b>			
Swaps con fines de negociación	4,845	3,444	1,401
Swaps con fines de cobertura	864	1,129	(265)
Contratos adelantados con fines de negociación	110	99	11
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	3,169	3,458	(289)
	<b>8,988</b>	<b>8,130</b>	<b>858</b>
<b>PASIVO</b>			
Swaps con fines de negociación	4,908	3,514	1,394
Swaps con fines de cobertura	8,419	7,490	929
Contratos adelantados con fines de negociación	119	101	18
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	748	1,358	(610)
	<b>14,194</b>	<b>12,463</b>	<b>1,731</b>

Por el periodo comprendido de septiembre de 2020 a septiembre de 2021, se registró una disminución tanto en los derivados activos como en los pasivos, equivalentes al (31.2) % y (27.4) %, respectivamente.

#### 4. Cartera de crédito vigente y vencida

Durante el periodo de junio a septiembre de 2021, la cartera de crédito vigente presentó una disminución neta del (5.0) %, pasando de 180,073 a 171,067, la disminución por (9,006) se integra como sigue:

Tipo de Crédito	Importe
Créditos comerciales	938
Créditos a entidades financieras	(10,003)
Créditos a entidades gubernamentales	63
Otros créditos	(4)
<b>Total</b>	<b>(9,006)</b>

Por otro lado, la cartera vencida aumento 0.1 %, pasando de 1,037 a 1,038 durante el mismo periodo que la cartera vigente, las variaciones principales se dieron en los créditos de actividad empresarial o comercial y vivienda.

Con respecto al cierre a septiembre de 2020, la cartera vigente registró una disminución de (47,009) equivalente al (21.6) %, en cuanto a la cartera vencida, está registró un aumento de 209, equivalente al 25.2 %.

#### 5. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Como resultado de la calificación de la cartera, la estimación preventiva para riesgos crediticios aumentó 12.4 %, es decir, (1,099), con relación al trimestre anterior.

Asimismo, de septiembre de 2020 a septiembre de 2021 se registró un aumento de 21.5%, equivalente a (1,768).

#### 6. Inversiones permanentes

Durante el periodo de junio a septiembre de 2021, las inversiones permanentes en acciones reflejan un aumento de 69, el cual se explica por las variaciones cambiarias derivadas de las inversiones denominadas en moneda extranjera, que ascendieron a 92, así como las aportaciones que ascendieron a 19 y el registro de valuación por (42).

Por el periodo comprendido de septiembre de 2020 a septiembre de 2021, las inversiones permanentes en acciones reflejan un aumento de (217), el cual se explica por las variaciones cambiarias derivadas de las inversiones denominadas en moneda extranjera, que ascendieron a (218), así como las aportaciones que ascendieron a 28 y el registro de valuación por (27).

## 7. Otros activos

Los otros activos tuvieron un aumento de 2.9 %, que equivalen a 26 y se debe principalmente al incremento de los pagos anticipados.

Por otro lado, de septiembre de 2020 a septiembre de 2021, se registró una disminución de (1.4) % equivalente a (13).

## 8. Captación tradicional

La captación tradicional aumento 2.2 %, pasando de 225,149 a 230,089 de junio a septiembre de 2021, a continuación, se detalla el aumento de 4,940:

Rubro	Importe
Mercado de dinero	9,346
Certificados Bursátiles	(170)
Bonos bancarios	(4,360)
Notas Bursátiles	124
	<b>4,940</b>

Durante septiembre de 2020 a septiembre de 2021, se registró una disminución de (24,914) equivalente a (9.8) %.

## 9. Préstamos interbancarios y de otros organismos

El rubro de préstamos interbancarios y de otros organismos registró un aumento de 1.8%, pasando de 46,076 a 46,887 de junio a septiembre de 2021, el aumento por 811 se detalla a continuación:

Tipo de Préstamo	Importe
De exigibilidad inmediata	(3,970)
De corto plazo	4,236
De largo plazo	545
<b>Total</b>	<b>811</b>

Durante septiembre de 2020 a septiembre de 2021 también se registró un aumento de 19.4%, equivalente a 7,619.

## 10. Acreedores por reporte

Los acreedores por reporte disminuyeron (17.8) %, esta disminución equivale a (32,979) y se integra a continuación:

Tipo de Título	Importe
Deuda gubernamental	(31,463)
Bancarios	(95)
Otros títulos de deuda	(1,421)
<b>Total</b>	<b>(32,979)</b>

Con relación a septiembre de 2020, se registró una disminución de (45,680), pasando de 197,471 a 151,791, la variación porcentual equivale a (23.1) %.

## 11. Otras cuentas por cobrar (neto) y otras cuentas por pagar

El rubro de otras cuentas por cobrar (neto) muestra una disminución de (10,490) que equivale a una disminución de (51.1) %, mientras que las otras cuentas por pagar muestran un aumento de 836, es decir, del 16 %, ocasionado básicamente por operaciones fecha valor, por los colaterales recibidos en efectivo y los acreedores diversos y otras cuentas por pagar.

Otras Cuentas por Cobrar	Importe
Deudores por Liquidación de Operaciones	(11,761)
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	1,218
Deudores Diversos	(146)
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	199
<b>Total</b>	<b>(10,490)</b>

Otras Cuentas por Pagar	Importe
Impuestos a la Utilidad por Pagar	329
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	122
Acreedores por Liquidación de Operaciones	1,861
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	(89)
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	(1,387)
<b>Total</b>	<b>836</b>

Con respecto a septiembre de 2020, las otras cuentas por cobrar registraron una disminución de (2,198) equivalente al (18.0) %, así como las otras cuentas por pagar que también registraron una disminución de (4,164) equivalente al (40.7)%.

## 12. Capital contable

De junio a septiembre de 2021, el total del Capital contable muestra un aumento neto de 297, equivalente al 0.7%, el cual corresponde principalmente al resultado neto y la participación no controladora, asimismo, se registró un aumento en la reserva legal, en seguida se detalla la integración:

Capital contable	Importe
Reservas de capital	1,385
Resultado de ejercicios anteriores	(1,385)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura flujos de efectivo	5
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(195)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	122
Resultado neto	285
Participación no controladora	73
<b>Total</b>	<b>297</b>

Con relación a septiembre de 2020, el Capital contable registró un aumento neto de 2,917, es decir, del 7.2%.

### ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS (Comparativo)

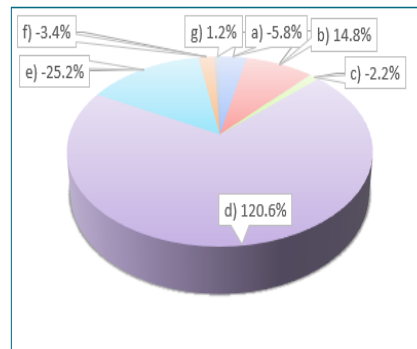
	Jul - Sep 2021	Abr - Jun 2021	Jul - Sep 2020	Variaciones	
				Jul - Sep vs Abr - Jun 2021	Jul - Sep 2021 vs Jul - Sep 2020
Ingresos por intereses	4,795	4,470	6,370	325	-1,575 (1)
Gastos por intereses	-3,415	-3,194	-4,844	-221	1,429 (2)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1,069	-725	-833	-344	-236
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>311</b>	<b>551</b>	<b>693</b>	<b>-240</b>	<b>-382</b>
Comisiones y tarifas	894	906	619	-12	275 (3)
Resultado por intermediación	417	297	44	120	373
Otros Ingresos (egresos) de la operación	-262	-531	93	269	-355
Gastos de administración y promoción	-804	-846	-497	42	-307 (4)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>556</b>	<b>377</b>	<b>952</b>	<b>179</b>	<b>-396</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	15	1	17	14	-2
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>571</b>	<b>378</b>	<b>969</b>	<b>193</b>	<b>-398</b>
Impuestos a la utilidad causados y diferidos (neto)	-257	-373	-104	116	-153
<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>865</b>	<b>309</b>	<b>-551</b>
Operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>314</b>	<b>5</b>	<b>865</b>	<b>309</b>	<b>-551</b>
Participación no controladora	29	45	-1	-16	30
<b>Resultado Neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>285</b>	<b>-40</b>	<b>866</b>	<b>325</b>	<b>-581</b>

Por lo que se refiere al estado de resultados, a continuación, se detallan los movimientos de los principales rubros correspondientes a los periodos de abril a junio y de julio a septiembre de 2021, así como de julio a septiembre de 2020:

### 1. Ingresos por intereses

La variación del tercer trimestre comparada con el segundo trimestre de 2021, correspondiente a los ingresos por intereses presentaron un aumento de 7.3%, a continuación, se detalla la integración por el aumento de 325:

Ingresos por intereses:	MDP
a) Cartera de crédito	(19)
b) Inversiones en valores	48
c) Disponibilidades	(7)
d) Reportos	392
e) Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(82)
f) Utilidad por valorización	(11)
g) Otros	4
<b>Total</b>	<b>325</b>

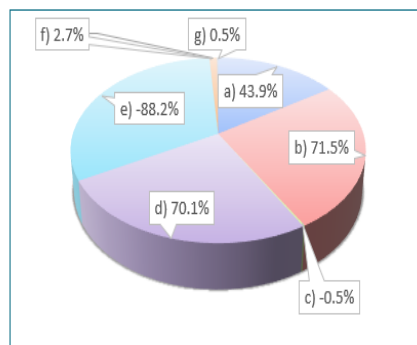


Por lo que se refiere al tercer trimestre de 2021 con respecto al tercer trimestre de 2020, se registró una disminución de (25) %, equivalente a (1,575).

### 2. Gastos por intereses

Los gastos por intereses presentaron un aumento de 6.9 % correspondiente a la variación del tercer trimestre comparado con el segundo trimestre de 2021, a continuación, se detalla la integración de dicho aumento por 221:

Gastos por intereses	MDP
a) Depósitos a plazo	97
b) Títulos de créditos emitidos	158
c) Préstamos	(1)
d) Reportos	155
e) Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(195)
f) Pérdida por valorización	6
g) Otros	1
<b>Total</b>	<b>221</b>

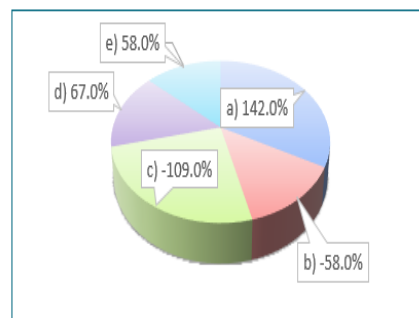


Por lo que se refiere al tercer trimestre de 2021 con respecto al tercer trimestre de 2020, se registró una disminución del 30% equivalente a (1,429), pasando de 4,844 a 3,415.

### 3. Comisiones y tarifas

La variación del tercer trimestre comparada con el segundo trimestre de 2021, correspondiente al rubro de comisiones y tarifas netas disminuyeron (1.3) %, es decir (12), a continuación, se detalla su integración:

Comisiones y tarifas	MDP
a) Actividades fiduciarias	(17)
b) Operaciones de crédito	7
c) Otras comisiones cobradas	13
d) Colocación de deuda y Préstamos recibidos	(8)
e) Otras comisiones pagadas	(7)
<b>Total</b>	<b>(12)</b>

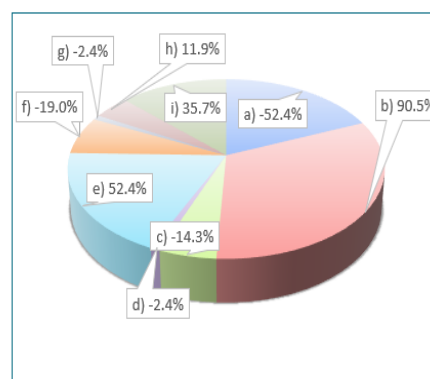


Por lo que se refiere al tercer trimestre de 2021 con respecto al tercer trimestre de 2020, se registró un aumento del 44 %, equivalente a 275.

### 4. Gastos de administración y promoción

La variación del tercer trimestre comparada con el segundo trimestre de 2021 correspondiente a los gastos de administración y promoción registraron una disminución de (42), equivalentes al (5.0) %, a continuación, se detalla su integración:

Gastos de administración y promoción	MDP
a) Beneficios directos a corto plazo	22
b) PTU	(38)
c) Honorarios y Rentas	6
d) Promoción y publicidad	1
e) Imptos, derechos y No deducibles	(22)
f) Costo neto del periodo derivado de OBPR	8
g) Gastos por mantenimiento	1
h) Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	(5)
i) Otros	(15)
<b>Total</b>	<b>(42)</b>



Por lo que se refiere al tercer trimestre de 2021 con respecto al tercer trimestre de 2020, se registró una disminución de 62 %, equivalente a 307.

## II. CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO

Al 30 de septiembre de 2021, la Institución mantiene préstamos a largo plazo, provenientes principalmente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y del International Bank for Reconstruction and Development (BIRF).

## III. INTEGRACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE Y VENCIDA

La cartera de crédito vigente y vencida al 30 de septiembre de 2021, clasificada por tipo de crédito y por tipo de moneda, se integra a continuación:

CARTERA DE CRÉDITO	M.N.	M.E.	TOTAL
<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>			
Créditos comerciales	14,175	36,593	50,768
Créditos a entidades financieras	110,240	6,418	116,658
Créditos a entidades gubernamentales	2,037	1,504	3,541
Créditos de consumo	16	-	16
Créditos a la vivienda	84	-	84
<b>Total de cartera de crédito vigente</b>	<b>126,552</b>	<b>44,515</b>	<b>171,067</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>			
Créditos comerciales	1,029	-	1,029
Créditos de consumo	4	-	4
Créditos a la vivienda	5	-	5
<b>Total de cartera de crédito vencida</b>	<b>1,038</b>	<b>-</b>	<b>1,038</b>

## IV. TASAS DE INTERÉS DE CAPTACIÓN TRADICIONAL Y PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 30 de septiembre de 2021, 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	5.05%	0.29%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	4.44%	0.71%

## V. MOVIMIENTOS DE CARTERA VENCIDA

Los movimientos de la Cartera vencida durante el periodo del 30 de junio al 30 de septiembre de 2021; son los siguientes:

<b>CARTERA VENCIDA</b>		
<b>Saldo al 30 de junio de 2021</b>		1,037
<b>Entradas a cartera vencida</b>		20
Traspaso de cartera vigente	7	
Intereses devengados no cobrados	13	
<b>Salidas de cartera vencida</b>		(19)
Créditos liquidados (cobranza en efectivo)	(19)	
Ajuste cambiario		0
<b>Saldo al 30 de septiembre 2021</b>		<u>1,038</u>

## VI. INVERSIONES EN VALORES Y POSICIONES POR OPERACIONES DE REPORTO

Las inversiones en valores y las posiciones restringidas por operaciones de reporto al 30 de septiembre de 2021, se integran a continuación:

<b>TÍTULOS PARA NEGOCIAR</b>		
<b>Sin restricción</b>		<b>74,535</b>
Deuda gubernamental		71,743
Deuda bancaria		2,496
Otros títulos de deuda		231
Instrumentos de patrimonio neto		65
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>		<b>139,401</b>
Deuda gubernamental		137,795
Deuda bancaria		1,606
<b>Restringidos o dados en garantía (otros)</b>		<b>3,740</b>
Deuda gubernamental		3,740
		<u>217,676</u>

<b>TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>		
<b>Sin restricción</b>		<b>16,857</b>
Deuda gubernamental		4,799
Deuda bancaria		505
Otros títulos de deuda		432
Instrumentos de patrimonio neto		11,121
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>		<b>2,957</b>
Deuda gubernamental		2,957
		<u>19,814</u>

**TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO**

<b>Sin restricción</b>	<b>1,270</b>
Deuda gubernamental	1,107
Deuda bancaria	163
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>9,110</b>
Deuda gubernamental	9,110
	<b>10,380</b>
	<b>247,870</b>

**TOTAL INVERSIONES EN VALORES**

**VII. MONTOS NOCIONALES DE LOS CONTRATOS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

Al 30 de septiembre de 2021, los montos nocionales 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
<i><b>Futuros</b></i>				
Mexder	IPC	M.N.	7	-
	Tasas	M.N.	-	7
<i><b>Forwards</b></i>				
Peso-Dólar	Dólares	M.N.	9,751	9,743
<i><b>Swaps de Negociación</b></i>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.	-	65,630
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	65,694	-
<i><b>Swaps de tasa de interés</b></i>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.	-	1,045
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	309	-
<i><b>Swaps de flujos de efectivo</b></i>				
Flujos a recibir	UDI-TIIE	M.N.	-	-
Flujos a entregar	UDI-TIIE	M.N.	393	-
<i><b>Swaps de divisas</b></i>				
Flujos a recibir	Pesos	M.N.	7,890	31,937
Flujos a recibir	Yenes	Yenes	-	27
Flujos a recibir	Dólares	Dls.	-	25,043
Flujos a entregar	Euros	Eur.	7	-
Flujos a entregar	Dólares	Dls.	1,667	-
Flujos a entregar	Libras	Libras	5	-

## VIII. RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN

Al 30 de septiembre de 2021 el rubro de resultado por intermediación, se integra como se muestra a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN</b>	
Títulos para negociar	256
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(31)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	161
<b>Total de resultados por valuación</b>	<b>386</b>
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA</b>	
Títulos para negociar	(17)
Títulos disponibles para la venta	399
Títulos conservados a vencimiento	6
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(140)
<b>Total de resultado por compraventa</b>	<b>248</b>
<b>OTROS</b>	<b>3</b>
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>637</b>

## IX. OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN, OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS

Al 30 de septiembre de 2021, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, se detalla a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
Cancelación de excedentes de estimación preventiva de riesgos crediticios	194
Recuperaciones	(26)
Ingresos por préstamos al personal	24
Otros quebrantos	(31)
Resultado en venta de bienes adjudicados	14
Afectaciones a las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(2,203)
Arrendamiento	18
Otras partidas	367
<b>TOTAL</b>	<b>(1,643)</b>

## X. IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 30 de septiembre de 2021, los Impuestos diferidos de la Institución por concepto de ISR a cargo fueron de 572 y PTU a favor de 62. Los principales conceptos considerados en su determinación para ISR y PTU 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 un concepto importante para ISR es la aplicación por la amortización de las pérdidas fiscales

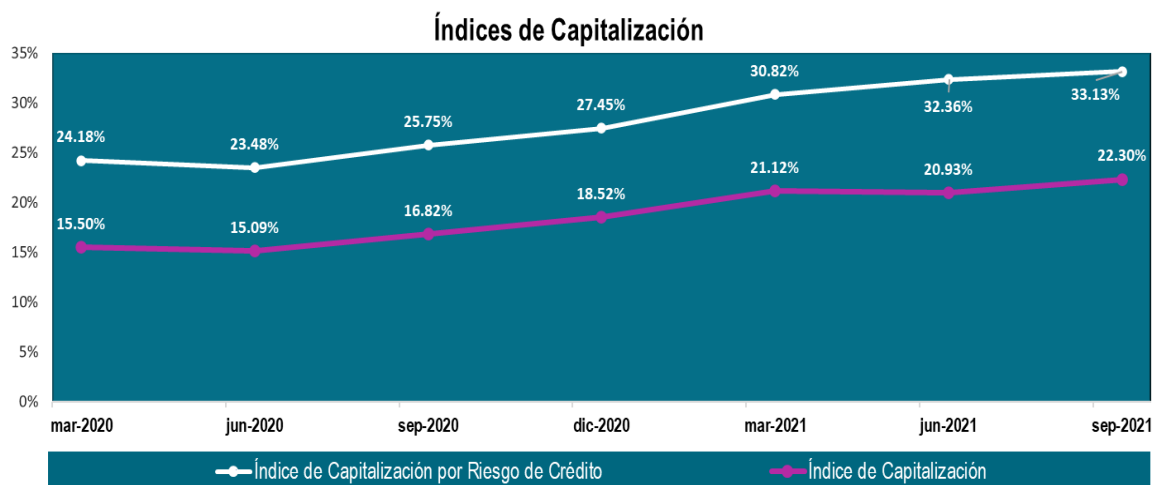
Con respecto a los impuestos diferidos consolidados, el efecto principal se origina en la subsidiaria Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.

## XI. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN

Por los trimestres concluidos durante 2020 y marzo, junio y septiembre de 2021, 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:

	2020				2021		
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo.	Jun.	Sep. */
<b>Sobre activos en riesgo de crédito</b>							
Activos por riesgo de crédito	130,973	133,194	125,068	125,251	112,459	106,543	103,598
Capital neto	31,674	31,279	32,204	34,385	34,658	34,473	34,321
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>24.18%</b>	<b>23.48%</b>	<b>25.75%</b>	<b>27.45%</b>	<b>30.82%</b>	<b>32.36%</b>	<b>33.13%</b>
<b>Sobre activos en riesgo de crédito y mercado</b>							
Activos por riesgo de mercado	61,577	62,085	55,271	49,190	40,911	47,961	41,586
Activos por riesgo de crédito	130,973	133,194	125,068	125,251	112,459	106,543	103,598
Activos por riesgo operacional	11,832	12,068	11,171	11,194	10,695	10,228	8,687
Total de activos en riesgo	204,382	207,346	191,510	185,635	164,066	164,732	153,870
Capital neto	31,674	31,279	32,204	34,385	34,658	34,473	34,321
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>15.50%</b>	<b>15.09%</b>	<b>16.82%</b>	<b>18.52%</b>	<b>21.12%</b>	<b>20.93%</b>	<b>22.30%</b>

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



## XII. MONTO DE CAPITAL NETO

El monto del capital neto dividido en capital básico y complementario, por los trimestres concluidos durante 2020 y marzo, junio y septiembre de 2021, se detallan a continuación:

	2020				2021		
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo.	Jun.	Sep. */
Capital básico 1	31,674	31,279	32,204	34,385	34,658	34,473	34,321
Capital básico 2	-	-	-	-	-	-	-
Capital básico	31,674	31,279	32,204	34,385	34,658	34,473	34,321
Capital complementario	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAL NETO</b>	<b>31,674</b>	<b>31,279</b>	<b>32,204</b>	<b>34,385</b>	<b>34,658</b>	<b>34,473</b>	<b>34,321</b>

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

## XIII. ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO Y MERCADO

Al 30 de septiembre de 2021, el monto total de los Activos ponderados sujetos a riesgo es de 153,870 y su composición es la siguiente:

Activos Ponderados	Importe
Por riesgo de crédito	103,598
Por riesgo de mercado	41,586
Riesgo operacional	8,687
<b>Total</b>	<b>153,870</b>

## XIV. VALOR DE RIESGO DE MERCADO

El monto del Valor en Riesgo de mercado promedio del periodo (VaR) es de 71.4 que representa el 0.21 % del Capital neto al mes de septiembre de 2021.

## XV. TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIAS

La tenencia accionaria por subsidiarias al 30 de septiembre de 2021, se integra a continuación:

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	1,828	100%
		<b>129</b>	<b>1,828</b>	
<b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN, FONDOS Y OPERADORAS</b>				
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	16,099,996	16	254	100%
		<b>16</b>	<b>254</b>	
<b>OTRAS EMPRESAS</b>				
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	7,877,162	5,414	8,575	82.55%
		<b>5,414</b>	<b>8,575</b>	
<b>FIDEICOMISOS</b>				
Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público		1,223	241	100%
Fondo para la Participación de Riesgos		1,904	16,478	100%
Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas		1	32	100%
Fideicomiso de Defensa y Asistencia Legal		80	39	100%
		<b>3,208</b>	<b>16,790</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>8,767</b>	<b>27,447</b>	

## XVI. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

A continuación, se presenta información sobre los principales segmentos operativos de la Institución al 30 de septiembre de 2021:

### 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	309,757	62.9	309,757	62.9	2,027	26.0	961	13.3	1,066
Crédito Primer Piso	51,196	10.4	51,196	10.4	537	6.9	1,888	26.1	(1,351)
Crédito Segundo Piso	117,368	23.8	117,368	23.8	1,621	20.8	(92)	(1.3)	1,713
Garantías de Crédito 2/	0	0.0	0	0.0	2,945	37.8	3,328	46.1	(383)
Agente Financiero 3/	0	0.0	0	0.0	106	1.4	123	1.7	(17)
Fiduciario 4/	0	0.0	0	0.0	136	1.7	198	2.7	(62)
Otras Áreas 5/	14,437	2.9	14,437	2.9	422	5.4	135	1.9	287
Aprovechamiento e impuestos	0	0.0	0	0.0	0	0.0	687	9.5	(687)
<b>Total</b>	<b>492,758</b>	<b>100.0</b>	<b>492,758</b>	<b>100.0</b>	<b>7,794</b>	<b>100.0</b>	<b>7,228</b>	<b>100.0</b>	<b>566</b>

1/ Considera los saldos contables registrados al cierre del período analizado; el total de activo de la entidad es de 511,703.

2/ El saldo Contingente de Garantías de Crédito a septiembre de 2021, ascendió a 87,231 y se encuentra registrado en Cuentas de Orden.

3/ El saldo de Agente Financiero al cierre de septiembre de 2021 ascendió a 388,198 registrado en Cuentas de Orden.

4/ El patrimonio total fideicomitado al cierre de septiembre de 2021 ascendió a 1,742,865 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**

2021	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	2,027	537	1,621	2,945	106	136	422	-	7,794
<b>Egresos:</b>									
Gasto Operativo	(237)	(65)	(350)	(249)	(89)	(143)	(68)	-	(1,201)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>1,790</b>	<b>472</b>	<b>1,271</b>	<b>2,696</b>	<b>17</b>	<b>(7)</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>6,593</b>
Reservas de Crédito y Castigos	(11)	(1,807)	704	(3,007)	(5)	(8)	(1)	-	(4,135)
<b>Utilidad antes de Gasto Jubilados</b>	<b>1,779</b>	<b>(1,335)</b>	<b>1,975</b>	<b>(311)</b>	<b>12</b>	<b>(15)</b>	<b>353</b>	<b>-</b>	<b>2,458</b>
Gasto de jubilados								(687)	(687)
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>1,779</b>	<b>(1,335)</b>	<b>1,975</b>	<b>(311)</b>	<b>12</b>	<b>(15)</b>	<b>353</b>	<b>(687)</b>	<b>1,771</b>
Otros Egresos e Impuestos 2/	(713)	(16)	(262)	(72)	(29)	(47)	(66)	0	(1,205)
<b>Resultado Neto</b>	<b>1,066</b>	<b>(1,351)</b>	<b>1,713</b>	<b>(383)</b>	<b>(17)</b>	<b>(62)</b>	<b>287</b>	<b>(687)</b>	<b>566</b>

1/ Incluye las siguientes áreas: banca de inversión, subsidiarias y otros ingresos (egresos) netos.

2/ Incluye 1,205 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:

- Inflacionario, cuando la inflación es igual o mayor al 26% acumulado en los tres ejercicios anuales anteriores (promedio anual de 8%); y
- 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 30 de septiembre de 2021.

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

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

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

El saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido presenta un importe de \$(2,223). 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 \$(445), el cual se reconocerá en el capital ganado, en la cuenta de “Remediones por beneficios definidos a los empleados”. El importe remanente por \$(1,778), se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un período máximo de 5 años.

El gasto de reserva para pensiones de personal (jubilados) a septiembre de 2021 asciende a \$656 y a \$31 para 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	Tercer Trimestre 2021		
	EXPOSICIÓN	PI	SP
Comercial	256,552	4.32%	44.88%
Consumo	20	30.11%	84.08%
Hipotecaria	88	7.99%	23.54%
<b>TOTAL</b>	<b>256,660</b>		

**Reserva legal**

En su sesión del 7 de septiembre de 2021, el Consejo Directivo aprobó la reclasificación de los resultados de ejercicios anteriores por 1,385 para la constitución del Fondo de Reserva de Capital, correspondiente al 10% de las utilidades netas de cada ejercicio fiscal del periodo 2008 al 2018, a efecto de solventar la observación de la CNBV según su oficio No. 122-2/3025838/2021 del 4 de agosto de 2021.

La reclasificación se registró en septiembre de 2021 y debido a que su aplicación retrospectiva en el periodo 2008 al 2018 requiere asumir supuestos acerca de cuál hubiera sido la intención de la administración que estaba en funciones en dicho periodo ante hechos que ahora se conocen y originan la aplicación retrospectiva, los estados financieros que se presentan incluyen la reclasificación en los saldos iniciales del periodo más antiguo y el estado de variaciones en el capital contable muestra: 1) los saldos iniciales del estado financiero con cifras al 31 de diciembre de 2020 previamente informados, 2) los efectos de la aplicación retrospectiva aumentando las Reservas de Capital y disminuyendo el Resultado de Ejercicios Anteriores, ambos movimientos por 1,385, y 3) los saldos iniciales reclasificados retrospectivamente.

#### Cambios en políticas contables

##### a. Criterios contables especiales 2020.

La CNBV emitió con carácter temporal, los criterios contables especiales mediante oficios P285/2020, P293/2020 y P325/2020 del 26 de marzo, 15 de abril y 23 de junio de 2020, respectivamente, con los objetivos de proteger la economía de personas y empresas, que debido al impacto económico de la pandemia COVID-19 pudieran tener problemas para cubrir sus créditos y fortalecer la liquidez de las familias y empresas, propiciando que los acreditados pudieran recuperarse antes de reactivar sus pagos.

Con lo anterior, se permitió la reestructura o renovación de créditos al consumo, vivienda y comerciales vigentes al 31 de marzo de 2020 de acuerdo con el oficio P325/2020 (hasta el 23 de junio de 2020, la fecha establecida era el 28 de febrero de 2020, con excepción de los microcréditos de acuerdo con el oficio P293/2020), sin afectar su historial crediticio o la acumulación de intereses moratorios, otorgando a las instituciones de crédito la facilidad de no registrar los créditos reestructurados o renovados como cartera vencida, lo que conllevó a no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos. El 31 de julio de 2020 venció el plazo para concluir los trámites de la reestructuración o renovación (hasta el 23 de junio de 2020, la fecha establecida era el 26 de junio de 2020).

Al respecto, el Comité Interno de Crédito de la Institución autorizó el 3 de abril de 2020, los “Lineamientos Generales y Específicos para la recalendarización de amortizaciones de los acreditados de NAFIN ante la coyuntura causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), así como las medidas de apoyo” (los Lineamientos), los cuales se emitieron en cumplimiento al criterio contable B-6 “Cartera de Crédito” (Criterio B6) e incluyeron la aplicación de los criterios contables especiales emitidos por la CNBV con lo que se permitió, principalmente, diferir el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura de los créditos. Al 31 de marzo de 2020, no se habían aplicado los criterios contables especiales antes descritos, iniciando su aplicación a partir del segundo trimestre de 2020.

- Los criterios contables especiales aplicados a partir de abril de 2020 se detallan a continuación:

- i. Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento.- El pago del principal y/o intereses al vencimiento de los créditos se difirió por un plazo no mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, registrados como cartera vigente al 28 de febrero de 2020 de acuerdo con el oficio P285/2020 y al 31 de marzo de 2020 de acuerdo con el oficio P325/2020 y finalizando los trámites de reestructuración a más tardar 120 días naturales después de la citada fecha, se consideraron como cartera vigente al no aplicar, conforme a los criterios contables especiales, lo establecido en el párrafo 79 del criterio contable B-6, que señala que cuando estos créditos se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido a la fecha de reestructuración.
- ii. Créditos con pagos periódicos de principal e intereses.- Los créditos que se reestructuraron con un plazo de vencimiento no mayor a 6 meses a partir de la fecha en que hubieren vencido, registrados como cartera vigente al 28 de febrero de 2020 de acuerdo con el oficio P285/2020 y al 31 de marzo de 2020 de acuerdo con el oficio P325/2020 y finalizando los trámites de reestructuración a más tardar 120 días naturales después de la citada fecha, se consideraron vigentes al no aplicar, conforme a los criterios contables especiales, los requisitos establecidos en los párrafos 82 y 84 del criterio contable B-6, que señalan para este tipo de créditos lo siguiente:
  - Sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados y el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto (Párrafo 82).
  - Durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados y del principal del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debieron haber sido cubiertos, así como haber cubierto el 60% del monto original del crédito (Párrafo 84).
- iii. Créditos que desde su inicio se estipule su carácter revolviente. - Los créditos que se reestructuren o renueven dentro de los 120 días naturales siguientes al 28 de febrero de 2020 de acuerdo con el oficio P285/2020 y al 31 de marzo de 2020 de acuerdo con el oficio P325/2020, no se consideran como cartera vencida en términos de lo establecido en el párrafo 80 del criterio contable B-6 que requiere que el acreditado deberá haber:
  - Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
  - Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.

Estos tres tipos de crédito, no se consideraron como créditos reestructurados de acuerdo con lo establecido en el párrafo 40 del criterio contable B-6, ni fueron reportados como créditos vencidos ante las sociedades de información crediticia.

Es importante señalar que la Institución, respecto de los casos en los que fueron aplicados los criterios contables, no llevó a cabo modificaciones a las condiciones originales del crédito establecidas en los párrafos 40 y 89 del criterio contable B-6 que no hayan implicado un diferimiento total o parcial del principal y/o intereses.

En la Institución, los Lineamientos autorizados por el Comité Interno de Crédito consideraron los criterios contables especiales emitidos por la Comisión, así mismo se efectuaron reestructuras en cumplimiento al Criterio B-6, por lo que las principales recalendarizaciones realizadas se apegaron a la norma contable vigente.

Como se mencionó anteriormente, en los Lineamientos se consideró la aplicación de los criterios contables especiales emitidos por la CNBV con lo que se permitió, principalmente, diferir el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura.

En el caso del Programa de garantías la aplicación de los criterios contables especiales se detalla a continuación:

- i. La Institución autorizó a los intermediarios financieros extender hasta 6 meses la fecha de vencimiento original de los créditos garantizados, derivado del diferimiento parcial o total del pago de capital o de capital e intereses otorgado a sus acreditados,
- ii. Diferir hasta por 6 meses el cobro de comisiones a los intermediarios financieros, exclusivamente cuando éstos otorguen a sus acreditados el beneficio de diferir el pago de capital e intereses y únicamente por la parte proporcional de cada portafolio que corresponda a los créditos que reciban dicho beneficio, y
- iii. Ampliar el plazo máximo de la garantía que se otorga a los créditos revolventes hasta 6 meses en aquellos créditos que reciban el beneficio del diferimiento de pagos.

Las recalendarizaciones de créditos al amparo de los criterios contables especiales se reportaron a la Comisión Bancaria en cumplimiento a los oficios 122-2/4974/2020 con reportes mensuales y 122-2/5021/2020 con reportes semanales.

Los saldos de los créditos al 30 de septiembre de 2021 que tuvieron apoyo en la aplicación de los criterios contables especiales se integran como sigue:

<b>Créditos recalendarizados al amparo de los criterios contables especiales</b>	
<b>Cartera comercial (moneda nacional)</b>	
Primer piso	\$ 870
Segundo piso	\$ 2,211
<b>Total Cartera comercial (moneda nacional)</b>	<b>\$ 3,081</b>
<b>Cartera comercial (moneda extranjera)</b>	
Primer piso	\$ 2,056
Segundo piso	\$ 26
<b>Total Cartera comercial (moneda extranjera)</b>	<b>\$ 2,082</b>
<b>Total de Cartera</b>	<b>\$ 5,163</b>
<b>Garantías con apoyo COVID</b>	
	<b>2021</b>
Automáticas	\$ 14,046
Selectivas	\$ 171
<b>Total</b>	<b>\$ 14,217</b>

Es importante señalar que las recalendarizaciones de estos acreditados se realizaron en apoyo a la liquidez de aquéllos que así lo requirieron, por lo que de no haber existido el criterio contable especial probablemente se hubiera requerido el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura en cumplimiento al criterio contable B-6, manteniéndose de igual forma la cartera en vigente.

Por lo anterior, en caso de no haberse aplicado el criterio contable especial, la cartera no se hubiera migrado a cartera vencida, por lo que el balance general no se hubiera visto afectado por este concepto.

No obstante, aún y cuando el criterio contable especial permite no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos, de manera prudencial, la Institución determinó incrementar las reservas de los acreditados que recibieron apoyo, ya sea con base en el criterio contable B-6 o con los criterios contables especiales. Lo anterior representó la creación de reservas adicionales por \$51 millones de pesos respecto a la cartera reestructurada con base en los criterios contables especiales; dicha reserva está incluida en el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios del balance general al 30 de septiembre de 2021 y en el estado de resultados por el año terminado el 30 de septiembre de 2021.

El efecto de estas reservas de crédito prudenciales en el ICAP al 30 de septiembre de 2021 es de 1.7 puntos base, por lo que el ICAP a la fecha refleja razonablemente su nivel de capitalización.

Bajo el Criterio Contable B-6, se reestructuró un crédito que se encontraba en cartera vencida y reservado al 100%, con un saldo de 584 millones de pesos al 30 de septiembre de 2021.

Por otra parte, el Consejo Directivo aprobó la implementación del esquema de apoyo denominado "Facilidades Regulatorias COVID" en la sesión del 1 de diciembre de 2020, relacionadas con las reestructuras o renovaciones para los acreditados de la Institución, de crédito y garantías, así como para la cartera de exempleados, que se vieron afectados por la pandemia COVID-19, con base en los términos y condiciones a que hacen referencia los oficios P417/2020 "oficio de facilidades sobre reestructuras y renovaciones" y P418/2020 "oficio de facilidades sobre capital y reservas" y sus respectivos alcances, emitidos por la CNBV.

La fecha límite para formalizar las reestructuras bajo las "Facilidades regulatorias COVID" fue el 31 de enero de 2021. No se registraron reestructuras durante la vigencia de este esquema.

Al 30 de septiembre de 2021, la aplicación de los criterios contables especiales generó la necesidad de dejar de reconocer contablemente importes por amortizaciones de capital e intereses, tanto en cuentas de balance como de resultados, respectivamente, de acuerdo con lo siguiente:

Tipo de cartera	Capital	Intereses
Primer piso y líneas de crédito	\$ 535	\$ 30
Segundo piso Intermediarios Financieros Bancarios y otros	0.0	-
<b>Total</b>	<b>\$ 535</b>	<b>\$ 30</b>

## XVIII. TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES RELACIONADAS

A la fecha de este informe, no hay modificaciones relevantes en las operaciones de la Institución con sus partes relacionadas. Las operaciones son por servicios de asesoría, custodia, administración y rendimientos de las inversiones en valores que las partes relacionadas mantienen con la Institución, así como de las erogaciones mensuales pagadas por la Institución por los servicios que le presta la subsidiaria Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.

## COMPARATIVO DE CIFRAS

(Cifras en millones de pesos)

### A. RESULTADO DE OPERACIÓN

Concepto	Septiembre 2021	Junio 2021	Septiembre 2020	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>14,185</b>	<b>9,390</b>	<b>24,411</b>	<b>4,795</b>	<b>(10,226)</b>
Intereses de disponibilidades	573	400	1,160	173	(587)
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	3	2	2	1	1
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en valores	1,362	903	1,252	459	110
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	8,018	5,121	12,932	2,897	(4,914)
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(3,547)	(2,311)	(4,119)	(1,236)	572
Intereses de cartera de crédito vigente	7,591	5,134	11,588	2,457	(3,997)
Intereses de cartera de crédito vencida	11	11	-	-	11
Comisiones por el otorgamiento del crédito	53	36	77	17	(24)
Premios por colocación de deuda	9	6	9	3	-
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	33	23	16	10	17
Utilidad por valorización	79	65	1,494	14	(1,415)
<b>Gastos por intereses</b>	<b>10,068</b>	<b>6,653</b>	<b>18,780</b>	<b>3,415</b>	<b>(8,712)</b>
Intereses por depósitos a plazo	3,891	2,542	6,788	1,349	(2,897)
Intereses por títulos de crédito emitidos	2,896	1,838	3,645	1,058	(749)
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	739	486	636	253	103
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	6,322	4,152	11,752	2,170	(5,430)
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(3,844)	(2,407)	(4,238)	(1,437)	394
Descuentos por colocación de deuda	53	36	53	17	-
Gastos de emisión por colocación de deuda	11	6	16	5	(5)
Pérdida por valorización	-	-	128	-	(128)
<b>Margen financiero</b>	<b>4,117</b>	<b>2,737</b>	<b>5,631</b>	<b>1,380</b>	<b>(1,514)</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>2,072</b>	<b>1,003</b>	<b>2,087</b>	<b>1,069</b>	<b>(15)</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	1,054	655	1,860	399	(806)
Estimación preventiva para riesgos crediticios adicional	1,018	348	227	670	791
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>2,045</b>	<b>1,734</b>	<b>3,544</b>	<b>311</b>	<b>(1,499)</b>

Concepto	Septiembre 2021	Junio 2021	Septiembre 2020	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>2,045</b>	<b>1,734</b>	<b>3,544</b>	<b>311</b>	<b>(1,499)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	3,024	2,073	2,471	951	553
Comisiones y tarifas pagadas	146	89	130	57	16
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>637</b>	<b>220</b>	<b>(1,459)</b>	<b>417</b>	<b>2,096</b>
Resultado por valuación a valor razonable	386	201	(505)	185	891
Resultado por compraventa de valores y derivados	248	15	1,438	233	(1,190)
Resultado por compraventa de divisas	3	4	(2,392)	(1)	2,395
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>(1,643)</b>	<b>(1,381)</b>	<b>(567)</b>	<b>(262)</b>	<b>(1,076)</b>
Recuperaciones	(26)	(2)	43	(24)	(69)
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos creditici	194	194	1,954	-	(1,760)
Afectaciones a las estimaciones por irrecuperabilidad o difícil cobro	(2,203)	(1,842)	(2,050)	(361)	(153)
Quebrantos	(31)	(26)	(1)	(5)	(30)
Resultado en venta de bienes adjudicados	14	13	1	1	13
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	24	15	25	9	(1)
Ingresos por arrendamiento	18	12	21	6	(3)
Otros ingresos (egresos) de la operación	367	255	(560)	112	927
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>2,427</b>	<b>1,623</b>	<b>2,021</b>	<b>804</b>	<b>406</b>
Beneficios directos de corto plazo	775	496	730	279	45
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados	690	455	549	235	141
Participación de los trabajadores en las utilidades	347	240	100	107	247
Honorarios	60	39	63	21	(3)
Rentas	8	6	9	2	(1)
Seguros y Fianzas	3	2	17	1	(14)
Gastos de promoción y publicidad	6	4	5	2	1
Impuestos y derechos diversos	129	87	115	42	14
Gastos no deducibles	38	42	48	(4)	(10)
Depreciaciones	31	20	31	11	-
Gastos por mantenimiento	117	79	108	38	9
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	69	48	75	21	(6)
Otros gastos de administración y promoción	154	105	171	49	(17)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,490</b>	<b>934</b>	<b>1,838</b>	<b>556</b>	<b>(348)</b>

Concepto	Septiembre 2021	Junio 2021	Septiembre 2020	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>1,490</b>	<b>934</b>	<b>1,838</b>	<b>556</b>	<b>(348)</b>
Resultado del ejercicio de subsidiarias no consolidadas y asociadas	28	13	22	15	6
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>1,518</b>	<b>947</b>	<b>1,860</b>	<b>571</b>	<b>(342)</b>
<b>Impuestos a la utilidad causados</b>	<b>287</b>	<b>6</b>	<b>799</b>	<b>281</b>	<b>(512)</b>
Impuestos a la utilidad causados	287	6	799	281	(512)
<b>Impuestos a la utilidad diferidos</b>	<b>(572)</b>	<b>(596)</b>	<b>613</b>	<b>24</b>	<b>(1,185)</b>
Impuestos a la utilidad diferidos	(572)	(596)	613	24	(1,185)
<b>Resultado neto</b>	<b>659</b>	<b>345</b>	<b>1,674</b>	<b>314</b>	<b>(1,015)</b>
Participación no controladora	93	64	46	29	47
<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>566</b>	<b>281</b>	<b>1,628</b>	<b>285</b>	<b>(1,062)</b>

## B. SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	Septiembre 2021	Junio 2021	Septiembre 2020	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Activo</b>	<b>492,758</b>	<b>517,132</b>	<b>562,344</b>	<b>(24,374)</b>	<b>(69,586)</b>
Disponibilidades	55,700	56,651	63,528	(951)	(7,828)
Cuentas de margen (derivados)	167	139	103	28	64
<b>Inversiones en valores</b>	<b>247,870</b>	<b>251,872</b>	<b>253,019</b>	<b>(4,002)</b>	<b>(5,149)</b>
Títulos para negociar	217,676	221,971	222,390	(4,295)	(4,714)
Títulos para negociar sin restricción	74,535	44,560	35,172	29,975	39,363
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	139,401	172,968	186,241	(33,567)	(46,840)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros)	3,740	4,443	977	(703)	2,763
Títulos disponibles para la venta	19,814	19,506	17,647	308	2,167
Títulos disponibles para la venta sin restricción	16,857	16,624	14,486	233	2,371
Títulos disponibles para la venta restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	2,957	2,882	3,161	75	(204)
Títulos conservados a vencimiento	10,380	10,395	12,982	(15)	(2,602)
Títulos conservados a vencimiento sin restricción	1,270	1,669	5,248	(399)	(3,978)
Títulos conservados a vencimiento restringidos o dados en garantía en operaciones de reporte	9,110	8,726	7,734	384	1,376
<b>Deudores por reporte</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>201</b>
<b>Derivados</b>	<b>5,819</b>	<b>4,672</b>	<b>7,437</b>	<b>1,147</b>	<b>(1,618)</b>
Con fines de negociación	4,955	3,543	4,573	1,412	382
Contratos adelantados a recibir Swaps	110	99	101	11	9
Con fines de cobertura Swaps	864	1,129	2,864	(265)	(2,000)
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>3,169</b>	<b>3,458</b>	<b>5,620</b>	<b>(289)</b>	<b>(2,451)</b>
<b>Total de cartera de crédito neto</b>	<b>162,115</b>	<b>172,219</b>	<b>210,683</b>	<b>(10,104)</b>	<b>(48,568)</b>
<b>Cartera de crédito neta</b>	<b>162,115</b>	<b>172,219</b>	<b>210,683</b>	<b>(10,104)</b>	<b>(48,568)</b>
<b>Cartera de crédito vigente</b>	<b>171,067</b>	<b>180,073</b>	<b>218,076</b>	<b>(9,006)</b>	<b>(47,009)</b>
Créditos comerciales sin restricción	158,467	167,469	217,968	(9,002)	(59,501)
Actividad empresarial o comercial	50,768	49,830	57,882	938	(7,114)
Entidades financieras	104,158	114,161	152,009	(10,003)	(47,851)
Entidades gubernamentales	3,541	3,478	8,077	63	(4,536)
Créditos de consumo	16	15	16	1	-
Créditos a la vivienda	84	89	92	(5)	(8)
Créditos otorgados en calidad de agente del Gobierno Federal	-	-	-	-	-
Créditos comerciales restringidos	12,500	12,500	-	-	12,500
Entidades financieras	12,500	12,500	-	-	12,500
<b>Cartera de crédito vencida</b>	<b>1,038</b>	<b>1,037</b>	<b>829</b>	<b>1</b>	<b>209</b>
Créditos vencidos comerciales	1,029	1,031	809	(2)	220
Actividad empresarial o comercial	1,029	1,031	581	(2)	448
Entidades financieras	-	-	228	-	(228)
Créditos vencidos de consumo	4	4	7	-	(3)
Créditos vencidos a la vivienda	5	2	13	3	(8)
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(9,990)</b>	<b>(8,891)</b>	<b>(8,222)</b>	<b>(1,099)</b>	<b>(1,768)</b>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>	<b>10,028</b>	<b>20,518</b>	<b>12,226</b>	<b>(10,490)</b>	<b>(2,198)</b>
<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	<b>1,422</b>	<b>1,427</b>	<b>1,453</b>	<b>(5)</b>	<b>(31)</b>
<b>Inversiones permanentes /*</b>	<b>3,032</b>	<b>2,962</b>	<b>3,249</b>	<b>70</b>	<b>(217)</b>
<b>Impuestos y ptu diferidos (neto)</b>	<b>2,307</b>	<b>2,312</b>	<b>4,085</b>	<b>(5)</b>	<b>(1,778)</b>
Impuestos a la Utilidad Diferidos (a Favor)	1,505	1,542	2,956	(37)	(1,451)
Participación de los Trabajadores en las Utilidades Diferida (a Favor)	802	770	1,129	32	(327)
<b>Otros activos</b>	<b>928</b>	<b>902</b>	<b>941</b>	<b>26</b>	<b>(13)</b>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	924	898	833	26	91
Otros activos a corto y largo plazo	4	4	108	-	(104)

/\* Incluye otras Inversiones

Concepto	Septiembre 2021	Junio 2021	Septiembre 2020	Variación	
	(a)	(b)	(c)	(a)-(b)	(a)-(c)
<b>Pasivo</b>	<b>449,086</b>	<b>473,757</b>	<b>521,589</b>	<b>(24,671)</b>	<b>(72,503)</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>230,089</b>	<b>225,149</b>	<b>255,003</b>	<b>4,940</b>	<b>(24,914)</b>
Depósitos a plazo	129,798	120,452	146,872	9,346	(17,074)
Mercado de dinero	129,798	120,452	146,872	<b>9,346</b>	<b>(17,074)</b>
Títulos de crédito emitidos	100,291	104,697	108,131	<b>(4,406)</b>	<b>(7,840)</b>
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>46,887</b>	<b>46,076</b>	<b>39,268</b>	<b>811</b>	<b>7,619</b>
De exigibilidad inmediata	12,286	16,257	20,056	<b>(3,971)</b>	<b>(7,770)</b>
De corto plazo	7,309	3,073	4,474	<b>4,236</b>	<b>2,835</b>
De largo plazo	27,292	26,746	14,738	<b>546</b>	<b>12,554</b>
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>151,791</b>	<b>184,770</b>	<b>197,471</b>	<b>(32,979)</b>	<b>(45,680)</b>
<b>Colaterales Dados en Garantía</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
<b>Derivados</b>	<b>13,446</b>	<b>11,105</b>	<b>15,879</b>	<b>2,341</b>	<b>(2,433)</b>
Con fines de negociación	5,027	3,615	4,654	<b>1,412</b>	<b>373</b>
Con fines de cobertura	8,419	7,490	11,225	<b>929</b>	<b>(2,806)</b>
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>748</b>	<b>1,358</b>	<b>3,670</b>	<b>(610)</b>	<b>(2,922)</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>6,064</b>	<b>5,228</b>	<b>10,228</b>	<b>836</b>	<b>(4,164)</b>
Impuestos a la utilidad por pagar	368	40	799	<b>328</b>	<b>(431)</b>
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	408	286	417	<b>122</b>	<b>(9)</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	2,690	829	4,598	<b>1,861</b>	<b>(1,908)</b>
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	52	140	1,972	<b>(88)</b>	<b>(1,920)</b>
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,546	3,933	2,442	<b>(1,387)</b>	<b>104</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>61</b>	<b>71</b>	<b>65</b>	<b>(10)</b>	<b>(4)</b>
Cobros anticipados	61	71	65	<b>(10)</b>	<b>(4)</b>
<b>Capital contable</b>	<b>43,672</b>	<b>43,375</b>	<b>40,755</b>	<b>297</b>	<b>2,917</b>
<b>Capital mayoritario</b>	<b>41,859</b>	<b>41,635</b>	<b>39,149</b>	<b>224</b>	<b>2,710</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>37,981</b>	<b>37,981</b>	<b>30,691</b>	<b>-</b>	<b>7,290</b>
Capital social	3,000	2,390	2,390	<b>610</b>	<b>610</b>
Capital social no exhibido	(373)	(108)	(108)	<b>(265)</b>	<b>(265)</b>
Incremento por actualización del capital social pagado	7,011	7,011	7,011	<b>-</b>	<b>-</b>
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	7,290	13,178	5,888	<b>(5,888)</b>	<b>1,402</b>
Prima en venta de acciones	19,168	13,625	13,625	<b>5,543</b>	<b>5,543</b>
Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	1,885	1,885	1,885	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capital ganado</b>	<b>3,878</b>	<b>3,654</b>	<b>8,458</b>	<b>224</b>	<b>(4,580)</b>
Reservas de capital	1,699	314	314	<b>1,385</b>	<b>1,385</b>
Incremento por actualización de reservas de capital	1,416	1,416	1,416	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado de ejercicios anteriores	2,719	4,104	8,332	<b>(1,385)</b>	<b>(5,613)</b>
Incremento por actualización del resultado de ejercicios anteriores	(2,515)	(2,515)	(2,515)	<b>-</b>	<b>-</b>
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(22)	(29)	(520)	<b>7</b>	<b>498</b>
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura flujos de efectivo	117	112	1	<b>5</b>	<b>116</b>
Incremento por actualización del resultado por tenencia de activos no monetarios	1,374	1,252	757	<b>122</b>	<b>617</b>
Resultado neto incluyendo participación de la controladora	566	281	1,628	<b>285</b>	<b>(1,062)</b>
Remediones por beneficios definidos a los empleados	(1,476)	(1,281)	(955)	<b>(195)</b>	<b>(521)</b>
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,813</b>	<b>1,740</b>	<b>1,606</b>	<b>73</b>	<b>207</b>

### C. CALIFICACIONES OTORGADAS A NACIONAL FINANCIERA, S.N.C

Las opiniones emitidas por las empresas calificadoras: 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 siete de abril de 2021 revisó la perspectiva de México a Negativa, por probables expectativas de menor crecimiento.

Respecto a la escala global, la Institución recibe la misma calificación que el Gobierno Mexicano 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	Negativa
Moody's Investors Service	Aaa.mx	Baa1	Negativa
Fitch Ratings	AAA(mex)	BBB-	Estable
HR Ratings	HR AAA	HR BBB+ (G)	Negativa

Al 30 de septiembre de 2021, la última opinión emitida por las empresas calificadoras se detalla a continuación:

EMPRESA CALIFICADORA	2021		
	Marzo	Junio	Septiembre
HR Ratings (www.hrratings.com.mx)	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19 27 oct 20	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19 27 oct 20	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19 27 oct 20
Certificados bursátiles de largo plazo.(reapertura Nafin 12)	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Calificación de Contraparte	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Calificación corto plazo	HR+1	HR+1	HR+1
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	RETIRO	RETIRO	RETIRO
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	RETIRO	RETIRO	RETIRO
NAFF 16V	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Bono Social NAFF 17S	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Certificados de Depósito (CEDES)	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF 210423	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable

EMPRESA CALIFICADORA	2021		
	Marzo	Junio	Septiembre
Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)	10 ene 18 23 abr 18 26 jun 18 21 jun 19 16 jun 20	10 ene 18 23 abr 18 26 jun 18 21 jun 19 16 jun 20 11 jun 21	10 ene 18 23 abr 18 26 jun 18 21 jun 19 16 jun 20 11 jun 21
Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Extranjera	BBB-	BBB-	BBB-
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Extranjera	F3	F3	F3
Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Local	BBB-	BBB-	BBB-
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Local	F3	F3	F3
Soporte	2	2	2
Piso de soporte	BBB-	BBB-	BBB-
Riesgo Contraparte de Largo Plazo en Escala Doméstica	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Riesgo Contraparte de Corto Plazo en Escala Doméstica	F1+ (mex)	F1+ (mex)	F1+ (mex)
Bonos y Certificados Locales en Escala Domestica	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Perspectiva (sólo las calificaciones en escala internacional)	Estable	Estable	Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Bono Verde	BBB-(exp)	BBB-(exp)	BBB-(exp)
Bono Yenes JPY10	BBB-(exp)	BBB-(exp)	BBB-(exp)
Certificados de Depósito (CEDES)	Long-Term Rating BBB- Short-Term Rating F3	Long-Term Rating BBB- Short-Term Rating F3	Long-Term Rating BBB- Short-Term Rating F3
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)
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)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403 NAFF 16V	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)
Bono Yenes JPY15	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)
S&P Global (www.standardandpoors.com.mx)	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20 07 abr 21	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20 07 abr 21
Escala nacional	mxAAA/Estable/mx-A-1+	mxAAA/Estable/mx-A-1+	mxAAA/Estable/mx-A-1+
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR161118	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR170602	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF180413	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF250307	mxAAA	mxAAA	mxAAA
Calificación Escala Global Moneda Nacional	BBB+/Negativa/A-2	BBB+/Negativa/A-2	BBB+/Negativa/A-2
Calificación Escala Global Moneda Extranjera	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403 NAFF 16V	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Bono Social NAFR 17S	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Certificados de Depósito (CEDES)	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Moodys (www.moodys.com)	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20 22 abr 20 30 nov 20	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20 22 abr 20 30 nov 20	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20 22 abr 20 30 nov 20
Calificación como emisor y emisiones domésticas	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale
Calificación Moneda Extranjera	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	ba1 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	ba1 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	ba1 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
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403 NAFF 16V	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale
Bono Social NAFR 17S	ba1 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	ba1 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale	ba1 Global local currency y Aaa.mx Mexican National Scale
Certificados de Depósito (CEDES)	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2
Perspectiva	Negativa	Negativa	Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale

EMPRESA CALIFICADORA	2021		
	Marzo	Junio	Septiembre
VERUM (www.verum.mx)	29 may 18 9 jul 18	29 may 18 9 jul 18	29 may 18 9 jul 18
Calificación de riesgo contraparte de largo plazo	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Calificación de riesgo contraparte de corto plazo	'1+/M'	'1+/M'	'1+/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFF 240308'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFF 250307'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFF 260925'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFR 190417'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFF 16V' (Bono Verde)	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFR 200403'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFF 17S'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFR 210423'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo 'NAFIN 12'	'AAA/M'	'AAA/M'	'AAA/M'
Perspectiva de las calificaciones de Largo plazo	'Estable'	'Estable'	'Estable'

A continuación, se detalla la opinión emitida por las empresas calificadoras durante los trimestres de 2020:

EMPRESA CALIFICADORA	2020			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)	10 ene 18 23 abr 18 26 jun 18 21 jun 19	10 ene 18 23 abr 18 26 jun 18 21 jun 19	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	F1+ (mex)	F1+ (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 27 mar 20	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20
Escala nacional	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF161118	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 NAFF170602	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	BBB+/Negativa/A-2	BBB+/Negativa/A-2	BBB+/Negativa/A-2	BBB+/Negativa/A-2
Calificación Escala Global Moneda Extranjera	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"
NAFF 16V	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"
Bono Social NAFR 17S	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"
Certificados de Depósito (CEDES)	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2	BBB/Negativa/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"	Escala Nacional -Cal'val- de "mxAAA"

EMPRESA CALIFICADORA	2020			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
HR Ratings (www.hrratings.com.mx)	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19 27 oct 20
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 A- (G) Negativa	HR A- (G) Negativa	HR A- (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	RETIRO	RETIRO	RETIRO	RETIRO
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	RETIRO
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 BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Moodys (www.moodys.com)	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20
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	Negativa	Negativa	Negativa	Negativa
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 9 jul 18	29 may 18 9 jul 18	29 may 18 9 jul 18	29 may 18 9 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 herramientas de control 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 septiembre de 2021, 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

---

LIC. JUAN PABLO DE BOTTON FALCÓN  
DIRECTOR GENERAL

## RÚBRICA

---

LIC. PAULINA MORENO GARCÍA  
DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE  
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS  
(A partir del 9 de septiembre de 2021)

## RÚBRICA

---

L.C. RAÚL MARTÍNEZ MORAN  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

## RÚBRICA

---

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA