



**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 2022**

## CONTENIDO

### Artículo 181

I. NATURALEZA Y MONTO DE CONCEPTOS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO Y DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO QUE MODIFICARON SUSTANCIALMENTE SU ESTRUCTURA Y QUE PRODUJERON CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO INTERMEDIO: .....	1
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS .....	2
1. Efectivo y equivalentes de efectivo .....	3
2. Inversiones en instrumentos financieros .....	3
3. Deudores por reporto .....	3
4. Instrumentos financieros derivados .....	3
5. Cartera de crédito con riesgo de crédito por etapas .....	4
6. Estimación preventiva para riesgos crediticios .....	4
7. Inversiones permanentes .....	4
8. Captación tradicional .....	4
9. Préstamos interbancarios y de otros organismos .....	5
10. Acreedores por reporto .....	5
11. Otras cuentas por cobrar (neto) y otras cuentas por pagar .....	5
12. Capital contable .....	6
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS .....	7
1. Ingresos por intereses .....	8
2. Gastos por intereses .....	8
3. Estimación preventiva para riesgos crediticios .....	8
4. Comisiones y tarifas (netas) .....	9
5. Otros ingresos (egresos) de la operación .....	9
6. Gastos de administración y promoción .....	10
7. Impuestos a la utilidad .....	10
II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO EFECTUADA DURANTE EL PERIODO INTERMEDIO .....	10
III. INCREMENTOS O REDUCCIONES DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS .....	11
IV. EVENTOS SUBSECUENTES QUE NO FUERON REFLEJADOS EN LA EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS, QUE PRODUJERON UN IMPACTO SUSTANCIAL .....	12
V. IDENTIFICACIÓN DE LA CARTERA POR ETAPAS DE RIESGO DE CRÉDITO, ASÍ COMO POR TIPO DE CRÉDITO Y POR TIPO DE MONEDA .....	12
VI. MONTO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SEGÚN EL MODELO DE NEGOCIO DE LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO DE LOS VALORES QUE SE ENCUENTRAN RESTRINGIDOS COMO COLATERAL .....	12

VII. MONTO, TIPO Y CANTIDAD DE ACTIVOS VIRTUALES, ASÍ COMO UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LA DETERMINACIÓN DE SU VALOR RAZONABLE Y SU EFECTO CONTABLE .....	13
VIII. RECLASIFICACIONES ENTRE CATEGORÍAS DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO UNA DESCRIPCIÓN DE LOS CAMBIOS EN EL MODELO DE NEGOCIO QUE DIERON ORIGEN A DICHAS RECLASIFICACIONES .....	14
IX. TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE LA CAPTACIÓN TRADICIONAL Y PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS, IDENTIFICADOS POR TIPO DE MONEDA, PLAZOS Y GARANTÍAS. ASIMISMO, SE INCLUYEN LOS CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE CRÉDITO, AÚN Y CUANDO ESTAS NO SE HAYAN EJERCIDO.....	18
X. IMPORTE DE LOS MOVIMIENTOS EN LA CARTERA CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3, IDENTIFICANDO, ENTRE OTROS, REESTRUCTURACIONES, RENOVACIONES, QUITAS, CASTIGOS, ASÍ COMO TRASPASOS HACIA Y DESDE CARTERA CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1 Y ETAPA 2.....	18
XI. MONTOS NOMINALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y POR SUBYACENTE .....	18
XII. RESULTADO POR VALUACIÓN Y, EN SU CASO, POR COMPRAVENTA, RECONOCIDOS EN EL PERIODO DE REFERENCIA, CLASIFICÁNDOLAS DE ACUERDO AL TIPO DE OPERACIÓN QUE LES DIO ORIGEN, TALES COMO INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, REPORTOS, PRÉSTAMO DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ENTRE OTROS.....	19
XIII. MONTO Y ORIGEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE, CON RESPECTO AL RESULTADO NETO DEL PERIODO DE REFERENCIA, INTEGRAN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN.....	20
XIV. MONTO DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS Y DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA SEGÚN SU ORIGEN.....	20
XV. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN, INDICANDO LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO, DE MERCADO Y OPERACIONAL .....	20
XVI. MONTO DE CAPITAL NETO IDENTIFICANDO LA PARTE BÁSICA, SEÑALANDO EL CAPITAL FUNDAMENTAL Y CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL, ASÍ COMO LA PARTE COMPLEMENTARIA.....	21
XVII. MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS SUJETOS A RIESGO TOTALES Y SU DESGLOSE POR RIESGO DE CRÉDITO, POR RIESGO DE MERCADO Y POR RIESGO OPERACIONAL .....	21
XVIII. VALOR EN RIESGO DE MERCADO PROMEDIO DEL PERÍODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL NETO AL CIERRE DEL PERÍODO (VaR).....	22
XIX. TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIA.....	22
XX. MODIFICACIONES REALIZADAS A LAS POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y CRITERIOS CONTABLES CONFORME A LAS CUALES SE ELABORARON LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS CONSOLIDADOS. ....	22

XXI. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES QUE REALIZA LA INSTITUCIÓN POR SEGMENTOS.....	29
XXII. FACTORES UTILIZADOS PARA IDENTIFICAR LOS SEGMENTOS O SUBSEGMENTOS, DISTINTOS A LOS DESCRITOS EN EL INCISO ANTERIOR .....	30
XXIII. INFORMACIÓN DERIVADA DE LA OPERACIÓN DE CADA SEGMENTO EN CUANTO A: A) IMPORTE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, CUANDO ÉSTOS SEAN ATRIBUIBLES AL SEGMENTO, B) NATURALEZA Y MONTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS, IDENTIFICANDO EN FORMA GENERAL LOS COSTOS ASIGNADOS A LAS OPERACIONES EFECTUADAS ENTRE LOS DISTINTOS SEGMENTOS O SUBSEGMENTOS DE LA INSTITUCIÓN .....	30
XXIV. CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS, UTILIDADES O PÉRDIDAS, ACTIVOS Y OTROS CONCEPTOS SIGNIFICATIVOS DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS REVELADOS, CONTRA EL IMPORTE TOTAL PRESENTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS CONSOLIDADOS .....	32
XXV. NATURALEZA, RAZÓN DEL CAMBIO Y LOS EFECTOS FINANCIEROS, DE LA INFORMACIÓN DERIVADA DE LA OPERACIÓN DE CADA SEGMENTO, CUANDO SE HAYA REESTRUCTURADO LA INFORMACIÓN DE PERIODOS ANTERIORES.....	32
XXVI. TRANSACCIONES EFECTUADAS CON PARTES RELACIONADAS.....	32
XXVII. ACTIVOS AJUSTADOS Y RAZÓN DE APALANCAMIENTO .....	32

**Artículo 180**

I. REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN.....	34
A. RESULTADO DE OPERACIÓN .....	34
B. SITUACIÓN FINANCIERA.....	36
1. Fuentes de financiamiento internas y externas de liquidez.....	36
2. Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades.....	36
3. Políticas que rigen la tesorería de la Institución .....	36
4. Créditos o adeudos fiscales que se mantienen en el último ejercicio fiscal .....	36
5. Inversiones relevantes en capital comprometidas al final del último ejercicio .....	36
C. SISTEMA DE CONTROL INTERNO .....	39
CALIFICACIONES OTORGADAS A NACIONAL FINANCIERA, S.N.C .....	40
II. INTEGRACIÓN DEL CONSEJO, ASÍ COMO EL PERFIL PROFESIONAL Y EXPERIENCIA LABORAL DE CADA UNO DE LOS MIEMBROS QUE LO INTEGRAN ...	47
III. MONTO TOTAL DE LAS COMPENACIONES DE LOS CONSEJEROS .....	61

**INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022  
(CIFRAS EN MILLONES DE PESOS)**

**I. NATURALEZA Y MONTO DE CONCEPTOS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO Y DEL ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO QUE MODIFICARON SUSTANCIALMENTE SU ESTRUCTURA Y QUE PRODUJERON CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA DEL PERIODO INTERMEDIO:**

El 13 de marzo de 2020, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) la Resolución que modificó las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, la cual incorporó las nuevas normas de información emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C. (estas modificaciones a las normas son mejor conocidas como la “IFRS 9”), exigibles a partir del 1 de enero de 2022, de acuerdo a la Resolución modificatoria publicada en el DOF el 4 de diciembre de 2020.

En el artículo QUINTO TRANSITORIO de dicha Resolución, se establece que los estados financieros básicos consolidados trimestrales y anuales requeridos a las instituciones de conformidad con las Disposiciones señaladas, correspondientes al periodo concluido el 31 de diciembre de 2022, no deberán presentarse comparativos con cada trimestre del ejercicio 2021 y por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2021.

Por lo anterior, la CNBV estableció como una solución práctica, que las instituciones podrían reconocer en la fecha de aplicación inicial, el efecto acumulado de los cambios contables y que, por esto, no se reformularían los estados financieros de períodos anteriores.

Derivado de que la aplicación de la nueva normatividad contable es reflejada necesariamente en la información financiera a partir del 1 de enero de 2022, y en atención a lo señalado en el artículo QUINTO TRANSITORIO mencionado, en el presente documento no se presentan los estados financieros comparativos con los períodos anteriores y los indicadores financieros se calcularon conforme a lo establecido en la nueva norma.

**a) SITUACIÓN FINANCIERA**

Entre los cambios establecidos por la CNBV que entraron en vigor el 1 de enero de 2022, existen diferencias de reconocimiento, medición, presentación y revelación con los criterios contables aplicados hasta el 31 de diciembre de 2021 en el Estado de Situación Financiera, principalmente con respecto a lo siguiente:

- Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un Instrumento Financiero para determinar su clasificación, relacionándose con el concepto de Modelo de Negocio de la administración para obtener flujos de efectivo, clasificándolos en Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI), Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV) e Instrumentos Financieros Negociables (IFN) con el reconocimiento del deterioro por el riesgo de crédito.

- La cartera de crédito se clasifica conforme al riesgo de crédito al que se encuentra sujeta, en Etapas 1, 2 y 3 y su presentación se realiza a costo amortizado mediante la integración del rubro de partidas diferidas.
- Modificaciones a la metodología de calificación de cartera, en la que la identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento y la estimación de las pérdidas esperadas de los activos financieros se realiza considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos.

A continuación, se presentan y explican la naturaleza y el monto de los conceptos del estado de situación financiera consolidado y del estado de resultado integral consolidado con subsidiarias de Nacional Financiera, S.N.C. (la Institución) que modificaron sustancialmente su valor y que produjeron cambios significativos en la información financiera:

### ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS (Cifras comparativas en millones de pesos)

	SEPTIEMBRE 2022	JUNIO 2022	Variaciones Sep - Jun
<b>ACTIVO</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,578	26,849	(271) (1)
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	25	14	11
Inversiones en instrumentos financieros	276,312	268,661	7,651 (2)
Deudores por reporto	91	222	(131) (3)
Instrumentos financieros derivados	16,635	14,899	1,736 (4)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	182,320	166,504	15,816 (5)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	7,474	3,518	3,956 (5)
Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	7,372	7,376	(4)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(18,362)	(15,678)	(2,684) (6)
Otras cuentas por cobrar (neto)	27,323	13,251	14,072 (11)
Bienes Adjudicados (neto)	-	-	-
Pagos anticipados y otros activos (neto)	2,289	2,000	289
Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	1,394	1,403	(9)
Otras inversiones (neto)	8	10	(2)
Inversiones permanentes	3,065	3,012	53 (7)
Activo por impuesto a la utilidad diferidos (neto)	3,336	2,179	1,157
Activos intangibles (neto)	1	1	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>535,861</b>	<b>494,221</b>	<b>41,640</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL</b>			
Captación tradicional	232,699	225,467	7,232 (8)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	36,289	40,504	(4,215) (9)
Acreedores por reporto	200,231	163,956	36,275 (10)
Instrumentos financieros derivados	21,531	19,309	2,222 (4)
Otras cuentas por pagar	2,355	1,687	668 (11)
Pasivo por impuesto a la utilidad	133	86	47
Pasivos por beneficios a los empleados	2,749	2,401	348
Créditos diferidos y cobros anticipados	62	67	(5)
<b>Total pasivo</b>	<b>496,049</b>	<b>453,477</b>	<b>42,572</b>
Participación controladora	38,056	38,935	(879)
Participación no controladora	1,756	1,809	(53)
<b>Total de Capital contable</b>	<b>39,812</b>	<b>40,744</b>	<b>(932) (12)</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>535,861</b>	<b>494,221</b>	<b>41,640</b>

Los principales rubros del estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2022, se detallan a continuación:

### 1. Efectivo y equivalentes de efectivo

De julio a septiembre de 2022, el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo disminuyeron 1.0%, pasando de 26,849 a 26,578, la variación se integra de la siguiente manera:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Importe
Bancos del país	2
Bancos del extranjero	(3,469)
Operaciones de compra venta de divisas	493
Operaciones de call money	2,651
Otros	52
<b>Total</b>	<b>(271)</b>

### 2. Inversiones en instrumentos financieros

De julio a septiembre de 2022, las inversiones en instrumentos financieros incrementaron 2.8%, pasando de 268,661 a 276,312, la variación de 7,651 se integra por 8,275 correspondientes a instrumentos financieros negociables, (3,995) de instrumentos financieros para cobrar o vender y por 3,371 de instrumentos financieros para cobrar principal e intereses, incluyendo su estimación.

### 3. Deudores por reporto

Los deudores por reporto, presentan una disminución de 59%, equivalente a 131, los títulos de deuda gubernamental fueron los que mostraron los movimientos más significativos.

### 4. Instrumentos financieros derivados

De julio a septiembre de 2022, los instrumentos financieros derivados; activos y pasivos, se incrementaron en 11.7% y 11.5% respectivamente, a continuación, se detalla su integración:

	Septiembre	Junio	Variación
<b>ACTIVO</b>			
Contratos adelantados con fines de negociación	178	201	(23)
Swaps con fines de negociación	14,062	12,518	1,544
Swaps con fines de cobertura	2,857	1,794	1,063
Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros	(462)	386	(848)
	<b>16,635</b>	<b>14,899</b>	<b>1,736</b>
<b>PASIVO</b>			
Contratos adelantados con fines de negociación	(219)	(197)	(22)
Swaps con fines de negociación	(14,067)	(12,543)	(1,524)
Swaps con fines de cobertura	(11,345)	(10,235)	(1,110)
Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros	4,100	3,666	434
	<b>(21,531)</b>	<b>(19,309)</b>	<b>(2,222)</b>

## 5. Cartera de crédito con riesgo de crédito por etapas

De julio a septiembre de 2022, la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1 y 2, incrementó 9.5% y 112.5%, respectivamente, ésta variación se integra de la siguiente manera:

Tipo de Crédito	Importe
Créditos comerciales	(681)
Créditos a entidades financieras	16,034
Créditos a entidades gubernamentales	4,420
Otros créditos	(1)
<b>Total</b>	<b>19,772</b>

Durante el mismo periodo, la cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 disminuyó 0.1%, pasando de 7,376 a 7,372.

## 6. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Como resultado de la calificación de la cartera, la estimación preventiva para riesgos crediticios de julio a septiembre de 2022 aumentó en 2,684 lo que equivale a un incremento de 17.1%. Esta variación se debe principalmente por los movimientos de la reserva de los acreditados Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR y Crédito Real SAB de CV SOFOM ENR.

## 7. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes en acciones reflejan un aumento de 53, el cual se explica por las variaciones cambiarias derivadas de las inversiones denominadas en moneda extranjera, que ascendieron a (1), así como las aportaciones que ascendieron a 19 y el registro de valuación por 35.

## 8. Captación tradicional

De julio a septiembre de 2022, la captación tradicional pasó de 225,467 a 232,699, es decir, incrementó 3.2%, a continuación, se detalla la integración de la variación:

Rubro	Importe
Mercado de dinero	6,270
Certificados Bursátiles	(4,745)
Bonos bancarios	5,839
Notas Bursátiles	(132)
	<b>7,232</b>

## 9. Préstamos interbancarios y de otros organismos

La integración de los préstamos interbancarios de julio a septiembre de 2022 disminuyó 10.4%, pasando de 40,504 a 36,289, a continuación, se detalla su variación:

Tipo de Préstamo	Importe
De exigibilidad inmediata	(4,435)
De corto plazo	142
De largo plazo	78
<b>Total</b>	<b>(4,215)</b>

## 10. Acreedores por reporto

De julio a septiembre de 2022, los acreedores por reporto incrementaron 22.1%, pasando de 163,956 a 200,231, la variación por 36,275 se integra de la siguiente manera:

Tipo de Título	Importe
Deuda gubernamental	36,374
Otros títulos de deuda	(99)
<b>Total</b>	<b>36,275</b>

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

De julio a septiembre de 2022, el rubro de otras cuentas por cobrar (neto), incrementó 106.2%, pasando de 13,251 a 27,323, asimismo, las otras cuentas por pagar incrementaron 39.6%, pasando de 1,687 a 2,355. La principal variación corresponde a los deudores por liquidación de dos pagarés pactados a liquidarse el 3 de octubre de 2022 por un monto de \$9,999 y \$2,999, a continuación, se detallan las integraciones de los movimientos durante el trimestre:

Otras Cuentas por Cobrar (neto)	Variación
Deudores por Liquidación de Operaciones	13,722
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	321
Deudores Diversos	80
Impuestos por recuperar	2
Estimación por Irrecuperabilidad o Difícil Cobro	(53)
<b>Total</b>	<b>14,072</b>

Otras Cuentas por Pagar	Variación
Acreedores por Liquidación de Operaciones	407
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	189
Contribuciones por pagar	4
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	68
<b>Total</b>	<b>668</b>

## 12. Capital contable

De julio a septiembre de 2022, el total de capital contable disminuyó 2.3%, pasando de 40,744 a 39,812, el movimiento se integra por 879 correspondientes a la participación controladora y 53 de la participación no controladora. A continuación, se detalla la variación de la participación controladora:

Capital contable	Importe
<b>CAPITAL CONTRIBUIDO:</b>	
Resultados Acumulados	(1,041)
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	121
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	102
Remediación por beneficios definidos a los empleados	(49)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(12)
<b>Total participación controladora</b>	<b>(879)</b>

## b) RESULTADO INTEGRAL

Entre los cambios establecidos por la CNBV que entraron en vigor el 1 de enero de 2022, existen diferencias de reconocimiento, medición, presentación y revelación con los criterios contables aplicados hasta el 31 de diciembre de 2021 en el Estado de Resultados Integral, principalmente con respecto a lo siguiente:

- Se establece el método de interés efectivo y la tasa de interés efectiva, a fin de que se calcule el costo amortizado de la cartera de crédito, para distribuir su ingreso o gasto por interés efectivo, en los periodos correspondientes de la vida de la cartera de crédito. La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros estimados que se cobrarán durante la vida esperada de un crédito.
- Se adiciona la presentación del Resultado Integral, que corresponde al resultado neto incrementado o disminuido por los Otros Resultados Integrales (ORI) del periodo, netos de los efectos de impuestos a la utilidad y PTU relacionados, así como de la participación en los ORI de otras entidades que consolidan.

Por lo que se refiere al estado de resultados, a continuación, se detallan las integraciones de los principales rubros correspondientes al periodo de abril a junio y julio a septiembre de 2022.

## ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS

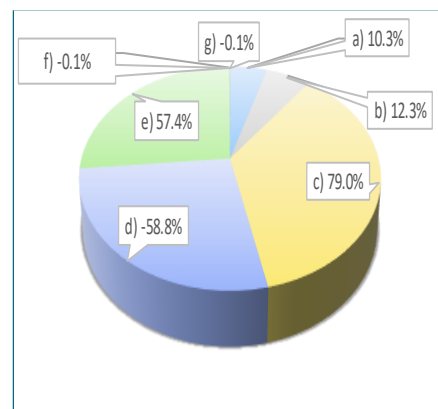
(Cifras comparativas en millones de pesos)

	Jul-Sep	Abr-Jun	Variaciones
Ingresos por intereses	7,652	6,602	1,050 (1)
Gastos por intereses	(6,354)	(5,395)	(959) (2)
<b>Margen financiero</b>	<b>1,298</b>	<b>1,207</b>	<b>91</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(2,687)	(1,728)	(959) (3)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(1,389)</b>	<b>(521)</b>	<b>(868)</b>
Comisiones y tarifas	1,325	1,026	299 (4)
Resultado por intermediación	(485)	(195)	(290)
Otros Ingresos (egresos) de la operación	(1,063)	30	(1,093) (5)
Gastos de administración y promoción	(577)	(806)	229 (6)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(2,189)</b>	<b>(466)</b>	<b>(1,723)</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades	13	(1)	14
<b>Resultado antes de impuesto a la utilidad</b>	<b>(2,176)</b>	<b>(467)</b>	<b>(1,709)</b>
Impuestos a la utilidad	1,069	242	827 (7)
<b>Resultado de operaciones continuas</b>	<b>(1,107)</b>	<b>(225)</b>	<b>(882)</b>
Operaciones discontinuadas	0	0	0
<b>Resultado Neto</b>	<b>(1,107)</b>	<b>(225)</b>	<b>(882)</b>
<b>Otros resultados integrales</b>			
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	121	(397)	518
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	101	17	84
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(49)	(49)	0
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(12)	(7)	(5)
<b>Resultado integral</b>	<b>(946)</b>	<b>(661)</b>	<b>(285)</b>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>			
Participación controladora	(1,041)	(207)	(834)
Participación no controladora	(66)	(18)	(48)
<b>Resultado integral atribuible a:</b>			
Participación controladora	-946	-661	-285
Participación no controladora	0	0	0

## 1. Ingresos por intereses

Comparando los periodos de julio a septiembre y abril a junio de 2022, los ingresos por intereses incrementaron 15.9%, es decir 1,050, en seguida se detalla la integración:

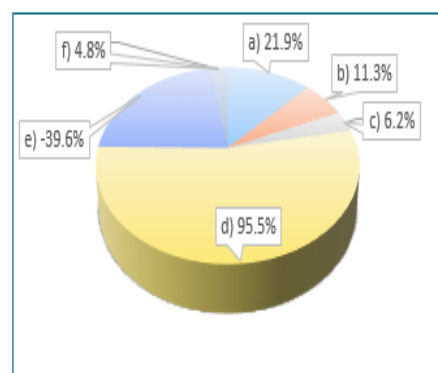
Ingresos por intereses:	MDP
a) Efectivo y equivalentes de efectivo	108
b) Inversiones en instrumentos	129
c) Operaciones de reporto	829
d) Operaciones de cobertura	(617)
e) Cartera crediticia	603
f) Dividendos	(1)
g) Utilidad por valorización	(1)
<b>Otros</b>	<b>1,050</b>



## 2. Gastos por intereses

Por los periodos de julio a septiembre y de abril a junio de 2022, los gastos por intereses incrementaron 17.8%, pasaron de 5,395, a 6,354 continuación, se detalla el movimiento de 959:

Gastos por intereses	MDP
a) Depósitos a Plazo	(210)
b) Préstamos	(108)
c) Emisión de instrumentos que califican como pasivo	(59)
d) Reportos	(916)
e) Gastos provenientes de operaciones de cobertura	380
f) Pérdida por valorización	(46)
<b>Total</b>	<b>(959)</b>



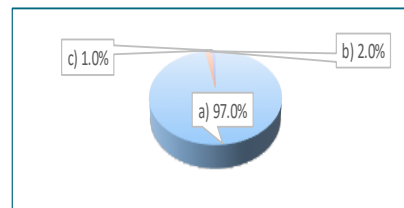
## 3. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Comparando los periodos de julio a septiembre y abril a junio de 2022, el rubro Estimación preventiva para riesgos crediticios presentó un incremento de 55.5% pasando de (1,728) a (2,687), lo anterior derivado principalmente por el incumplimiento de pago de la acreditada Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR.

#### 4. Comisiones y tarifas (netas)

Durante los periodos de julio a septiembre y abril a junio de 2022, las comisiones y tarifas (netas) incrementaron 29.1%, pasando de 1,026 a 1,325, en seguida se detalla el movimiento por 299:

Comisiones y tarifas	MDP
a) Operaciones de crédito	290
b) Actividades fiduciarias	6
c) Otras comisiones pagadas	3
<b>Total</b>	<b>299</b>



#### 5. Otros ingresos (egresos) de la operación

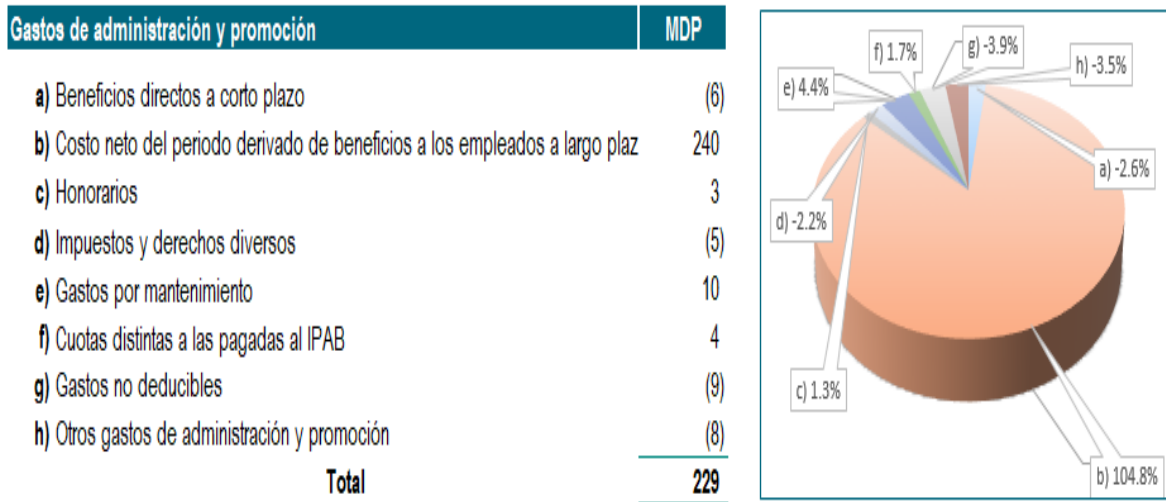
Por los periodos de julio a septiembre y abril a junio de 2022, los otros egresos de la operación incrementaron 3,643.3%, pasaron de otros ingresos por 30 a (1,063), a continuación, se detalla el movimiento de (1,093):

CONCEPTO	IMPORTE
Recuperaciones	1
Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(1)
Quebrantos	3
Resultado en venta de bienes adjudicados	(25)
Ingresos por arrendamiento	(1)
Otros (egresos)	(1,070) */
<b>TOTAL</b>	<b>(1,093)</b>

\*/ Con fecha 26 de septiembre de 2022, la Institución realizó el entero de 1,140 a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, de conformidad con lo señalado en el oficio número 368.-119/2022 de fecha 23 de septiembre de 2022, emitido por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar dicho entero bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

## 6. Gastos de administración y promoción

En lo que respecta a los gastos de administración y promoción, disminuyeron 28.4% durante el periodo de julio a septiembre, comparado con el periodo de abril a junio de 2022. A continuación, se detalla el movimiento por 229:



## 7. Impuestos a la utilidad

El incremento de 827 en el rubro de “Impuestos a la Utilidad” corresponde principalmente a los impuestos diferidos activos de la Institución, básicamente por la constitución de reservas crediticias de grado de riesgo D y E, derivado primordialmente de la constitución de reserva del acreditado Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR por 1,684; así como por la provisión de intereses de instrumentos financieros derivados (swaps).

## II. PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE DEUDA A LARGO PLAZO EFECTUADA DURANTE EL PERIODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2022, la Institución tiene vigentes préstamos a largo plazo con Banco de México por \$11,318, préstamos con bancos extranjeros por \$3,583 y préstamos de otros organismos provenientes principalmente del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y de European Investment Bank por \$10,965, con las características que se muestran a continuación:

### Préstamos de Banco de México (Largo Plazo)

Acreeedor	Moneda	Tasa	Fecha de Liquidación	Monto
BANCO DE MEXICO INVERSIONES	Nacional	5.55	29/01/2024	11,318

**Préstamos de bancos extranjeros (Largo Plazo)**

Acreeedor	Moneda	Tasa	Fecha de Liquidación	Monto
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	111
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	2
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	101
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	110
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	138
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.88	30/12/2025	23
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	4.20	30/12/2031	815
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.73	15/05/2029	668
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.73	15/05/2029	245
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.91	15/05/2034	1,008
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU	Extranjera	1.91	15/05/2034	362

**Préstamos de otros organismos (Largo Plazo)**

Acreeedor	Moneda	Tasa	Fecha de Liquidación	Monto
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	Extranjera	0.75	02/07/2032	1,268
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	Extranjera	2.79	15/06/2035	1,208
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	Extranjera	2.79	15/05/2038	1,509
BANCO INTERAMERICANO DE DESARROLLO	Extranjera	2.79	15/06/2040	1,711
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Extranjera	2.43	15/11/2030	3,019
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Extranjera	4.08	15/12/2036	928
EUROPEAN INVESTMENT BANK	Extranjera	4.08	15/12/2036	618
BANCO INTERNACIONAL DE RECONSTRUCCIÓN Y FOMENTO	Extranjera	0.75	15/09/2030	704

**III. INCREMENTOS O REDUCCIONES DE CAPITAL Y PAGO DE DIVIDENDOS**

Con fecha 03 de marzo de 2022, se publicó en el DOF el acuerdo por el cual se modifica el Reglamento Orgánico de Nacional Financiera, en el cual se incluye en el artículo 7°, el nuevo monto máximo de Capital Social de la Institución para reconocer el máximo autorizado en un importe de 4,500, amparados por 59,400,000 certificados de aportación patrimonial serie “A” así como 30,600,000 certificados de aportación patrimonial serie “B”; con un valor nominal cada uno de \$50.00 (Cincuenta pesos 00/100).

El capital social de la institución estará representado en un 66% por la serie “A” y en un 34% por la serie “B”. La serie “A” sólo podrá ser suscrita por el Gobierno Federal y la serie “B” por este último y por personas físicas o morales mexicanas. Al 30 de septiembre de 2022, el Gobierno Federal posee el 66% de la serie “A”, así como el 33.97% de la serie “B”.

Con fecha 24 de junio de 2022, la Subsecretaria de Hacienda y Crédito Público emitió oficio número 368.-V.-055/2022 dirigido a la Secretaria del Consejo Directivo de la Institución, en donde se hace entrega de copia simple del acta de entrega-recepción con fecha 13 de junio de 2022, de los títulos de CAPs que representan las inversiones del Gobierno Federal en Nafin (suscritos el 9 de junio de 2022), a la TESOFE para su custodia y recibió los Títulos de CAPs de la serie “A” y “B”, emitidos el 15 de julio de 2021.

Los nuevos CAPs representan el incremento en el capital social pagado derivado de la aportación al capital realizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público en fecha 31 de diciembre de 2020 por un importe de \$7,290, aplicados al capital social pagado un importe de \$482 y a las primas por suscripción de CAPs un importe de \$6,808.

#### IV. EVENTOS SUBSECUENTES QUE NO FUERON REFLEJADOS EN LA EMISIÓN DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA A FECHAS INTERMEDIAS, QUE PRODUJERON UN IMPACTO SUSTANCIAL

A la fecha de este informe, no hay eventos subsecuentes que hayan producido un impacto sustancial con respecto al segundo trimestre de 2022.

#### V. IDENTIFICACIÓN DE LA CARTERA POR ETAPAS DE RIESGO DE CRÉDITO, ASÍ COMO POR TIPO DE CRÉDITO Y POR TIPO DE MONEDA

Al 30 de septiembre de 2022, la cartera de crédito por etapas de riesgo crediticio se detalla a continuación:

CARTERA DE CRÉDITO	M.N.	M.E.	TOTAL
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1</b>			
Créditos comerciales	7,791	39,175	46,966
Créditos a entidades financieras	110,558	4,683	115,241
Créditos a entidades gubernamentales	18,653	1,370	20,023
Créditos de consumo	15	0	15
Créditos a la vivienda	75	0	75
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>137,092</b>	<b>45,228</b>	<b>182,320</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2</b>			
Créditos comerciales	217	3,208	3,425
Créditos a entidades financieras	3,213	832	4,045
Créditos de consumo	1	0	1
Créditos a la vivienda	3	0	3
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>3,434</b>	<b>4,040</b>	<b>7,474</b>
<b>CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3</b>			
Créditos comerciales	5,238	0	5,238
Créditos a entidades financieras	2,113	14	2,127
Créditos de consumo	2	0	2
Créditos a la vivienda	5	0	5
<b>Total cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>7,358</b>	<b>14</b>	<b>7,372</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>147,884</b>	<b>49,282</b>	<b>197,166</b>

#### VI. MONTO DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, SEGÚN EL MODELO DE NEGOCIO DE LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO DE LOS VALORES QUE SE ENCUENTRAN RESTRINGIDOS COMO COLATERAL

Las inversiones en instrumentos financieros al 30 de septiembre de 2022 se integra a continuación:

**INTRUMENTOS FINANCIEROS NEGOCIABLES**

<b>Sin restricción</b>	<b>19,829</b>
Deuda gubernamental	9,270
Otros títulos de deuda	147
Instrumentos de patrimonio neto	10,412
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>188,385</b>
Deuda gubernamental	174,797
Otros títulos de deuda	13,588
<b>Restringidos o dados en garantía (otros)</b>	<b>1,989</b>
Deuda gubernamental	1,987
Instrumentos de patrimonio neto	2
	<u><b>210,203</b></u>

**INTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR O VENDER**

<b>Sin restricción</b>	<b>21,239</b>
Deuda gubernamental	8,017
Deuda bancaria	439
Otros títulos de deuda	12,783
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>2,590</b>
Deuda gubernamental	2,590
	<u><b>23,829</b></u>

**INTRUMENTOS FINANCIEROS PARA COBRAR PRINCIPAL E INTERESES (NETO)**

<b>Sin restricción</b>	<b>32,247</b>
Deuda gubernamental	325
Deuda bancaria	31,344
Otros títulos de deuda	578
<b>Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto</b>	<b>10,096</b>
Deuda gubernamental	10,096
<b>Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)</b>	<b>(63)</b>
Deuda gubernamental	(23)
Deuda bancaria	(1)
Otros títulos de deuda	(39)
	<u><b>42,280</b></u>
<b>TOTAL INVERSIONES EN VALORES</b>	<u><u><b>276,312</b></u></u>

**VII. MONTO, TIPO Y CANTIDAD DE ACTIVOS VIRTUALES, ASÍ COMO UNA BREVE DESCRIPCIÓN DE LA DETERMINACIÓN DE SU VALOR RAZONABLE Y SU EFECTO CONTABLE**

A la fecha de este informe, la institución no cuenta con activos virtuales.

## VIII. RECLASIFICACIONES ENTRE CATEGORÍAS DE LAS INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, ASÍ COMO UNA DESCRIPCIÓN DE LOS CAMBIOS EN EL MODELO DE NEGOCIO QUE DIERON ORIGEN A DICHAS RECLASIFICACIONES

### De la IFRS 9

La IFRS 9 con fecha de aplicación el 1 de enero de 2022 para las instituciones de banca múltiple y banca de desarrollo en México, incluye tres capítulos referidos a los boletines de las NIF:

- C-2 Inversión en instrumentos financieros
- C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
- C-20 Instrumentos Financieros para cobrar principal e intereses

El boletín C-2, en especial, señala que la institución deberá declarar el modelo de negocio que se va a implementar dentro de la institución.

### Modelo de Negocio de la Institución

El modelo de negocio adoptado por la institución para la administración de sus inversiones en instrumentos financieros considera:

- (1) Obtener ingresos financieros por los rendimientos contractuales de los instrumentos financieros, por el cobro de rendimientos contractuales y/o compra-venta de los mismos;
- (2) Dividir en portafolios la agrupación de activos financieros conforme a su administración para una correcta presentación e interpretación de su información financiera;
- (3) Determinar e informar sobre el desempeño de los activos financieros, considerando que las fuentes de los rendimientos se obtienen por compra-venta, valuación e intereses devengados a través del margen financiero;
- (4) Buscar eficientizar la gestión de la liquidez y contribuir a la rentabilidad y fortalecimiento del capital del banco.

Derivado de lo anterior, los activos por instrumentos financieros deben clasificarse dentro de la información financiera que emita NAFIN como:

- i) **Instrumentos Financieros para Cobrar Principal e Interés (IFCPI)**, cuya finalidad es cobrar los flujos contractuales, en fechas preestablecidas que corresponden a los pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente de pago.
- ii) **Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender (IFCV)**, cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales por cobros de principal e intereses o bien, obtener una utilidad en su venta cuando sea conveniente.
- iii) **Instrumentos Financieros Negociables (IFN)**, tienen como objetivo obtener una utilidad entre el precio de compra y venta, en función de la administración de los riesgos de mercado de dicho instrumento.

Así mismo, la medición / valuación de las inversiones en instrumentos financieros por parte de la Institución deberá hacerse como:

- i) **IFCPI** – A costo amortizado con efecto en resultados y deterioro.
- ii) **IFCV** – A valor razonable con efecto en Otros Resultados Integrales (reciclaje) y reconocimiento marginal de deterioro en resultados.
- iii) **IFN** – A valor razonable con efecto en resultados.

**Clasificación contable de los productos de Mercados Financieros y Tesorería**

		Clasificación Contable Actual	Nueva Clasificación IFRS 9	Justificación	Implicaciones del cambio y Mecánica Contable
<b>Portafolios Tesorería Nacional</b>	<b>Portafolio de Liquidez</b>	Para Negociar	Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	El objetivo del portafolio es dotar de liquidez a la Institución ya sea por la venta del mismo o por su uso para el fondeo intradía a través de la línea RSP, por lo cual bajo el modelo de negocio actual requiere que los instrumentos que conforman este portafolio puedan permanecer en el mismo por un tiempo indefinido.	Tendría que haber una reclasificación contable y al realizar la misma, el efecto de valuación se registrará en Otros Resultados Integrales (ORI) en lugar de Resultados. Así mismo, los intereses permanecerán en resultados. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio de Cetes Directo</b>	Para Negociar	Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	El objetivo del portafolio es dar servicio al Programa Cetes Directo para administrar las ventas anticipadas de dicho programa. El modelo de negocio actual es consistente con la clasificación de instrumentos financieros para cobrar o vender.	Tendría que haber una reclasificación contable y al realizar la misma, el efecto de valuación se registrará en otros resultados Integrales (ORI). Así mismo los intereses permanecerán en resultados. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio Trading Corporativo</b>	Para Negociar	Instrumentos Financieros para Cobrar o Vender	El objetivo del portafolio es contribuir al fortalecimiento del capital a través de margen financiero, así como ingresos por compra venta. El modelo de negocio actual es consistente con la clasificación de instrumentos financieros para cobrar o vender.	Tendría que haber una reclasificación contable y al realizar la misma, el efecto de valuación se registrará en Otros Resultados Integrales (ORI) en lugar de Resultados. Así mismo, los intereses permanecerán en resultados. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio a Vencimiento Gubernamental</b>	Conservados a vencimiento	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	La clasificación contable actual así como la nueva clasificación para este tipo de estrategia es consistente con el modelo de negocio actual.	Las afectaciones contables continuarán considerando los intereses, amortizaciones de bajo/sobre par en la cuenta de Resultados y las amortizaciones de capital dentro del Balance General. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio a Vencimiento Corporativo</b>	Conservado a vencimiento	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	La clasificación contable actual así como la nueva clasificación para este tipo de estrategia es consistente con el modelo de negocio actual.	Las afectaciones contables continuarán considerando los intereses, amortizaciones de bajo/sobre par en la cuenta de Resultados y las amortizaciones de capital dentro del Balance General. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.

		Clasificación Contable Actual	Nueva Clasificación IFRS 9	Justificación	Implicaciones del cambio y Mecánica Contable
<b>Portafolios Tesorería Internacional</b>	<b>Portafolio de liquidez</b>	Disponibilidades	Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender	El objetivo de este portafolios es la administración de excedentes líquidos mediante la inversión en bancos comerciales y de desarrollo, donde se obtienen márgenes a corto plazo.	El manejo de las inversiones líquidas con plazo menor a 3 días hábiles se mantendrían en disponibilidades, mientras que las inversiones a plazos mayores deberán considerarse con el mismo tratamiento de inversiones en valores. Estas inversiones son realizadas con la intención de mantenerlas hasta su vencimiento para cobrar el principal más los intereses. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio Disponible para la Venta</b>	Disponible para la Venta	Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender	El objetivo de este portafolio se centra en la generación de ingresos a través de margen financiero y la compra-venta de instrumentos en directo y en reporto.	No existe cambio en la mecánica contable respecto de la forma actual: se continuará considerando en resultados los intereses y la valuación de los instrumentos en capital. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio a Vencimiento</b>	Conservado a vencimiento	Instrumentos financieros para cobrar principal e interés	El modelo de negocios de este portafolio es generar activos de largo plazo que puedan ser fondeados hasta su vencimiento y generen ingresos mediante el margen financiero existente entre los instrumentos que lo conforman y su pasivo asociado.	No existe cambio en la mecánica contable respecto de la forma actual: se continuará considerando en resultados los intereses y el factor de premio o descuento del principal. Se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma, la cual será determinada de acuerdo con la metodología adoptada por la Institución.
	<b>Portafolio de Trading</b>	Para Negociar	Instrumentos financieros negociables	El objetivo de este portafolio se centra en la generación de ingresos principalmente por la compra - venta de instrumentos en directo, con él, se busca aprovechar oportunidades de mercado por plazos de tiempo determinados.	No existe cambio en la mecánica contable respecto de la forma actual: se continuará considerando en resultados tanto los intereses como la valuación del instrumento. Debido a que su reconocimiento inicial y posterior será a valor razonable, no se deberá contemplar la generación de una reserva crediticia bajo la nueva norma.

**IX. TASAS DE INTERÉS PROMEDIO DE LA CAPTACIÓN TRADICIONAL Y PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS, IDENTIFICADOS POR TIPO DE MONEDA, PLAZOS Y GARANTÍAS. ASIMISMO, SE INCLUYEN LOS CAMBIOS SIGNIFICATIVOS EN LAS PRINCIPALES LÍNEAS DE CRÉDITO, AÚN Y CUANDO ESTAS NO SE HAYAN EJERCIDO**

Al 30 de septiembre de 2022, 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				Garantías
	Corto Plazo		Largo Plazo		
	MN	ME	MN	ME	
Captación tradicional	9.32%	2.59%	7.17%	N/A	N/A
Préstamos interbancarios y de otros organismos	6.49%	0.91%	5.55%	2.20%	N/A

**X. IMPORTE DE LOS MOVIMIENTOS EN LA CARTERA CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3, IDENTIFICANDO, ENTRE OTROS, REESTRUCTURACIONES, RENOVACIONES, QUITAS, CASTIGOS, ASÍ COMO TRASPASOS HACIA Y DESDE CARTERA CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1 Y ETAPA 2.**

Al 30 de septiembre de 2022, la integración de la cartera con riesgo de crédito etapa 3 es la siguiente:

CARTERA ETAPA 3	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	5,229
<b>Entradas a cartera etapa 3</b>	2,631
Traspaso de cartera etapa 1	1
Traspaso de cartera etapa 2	2,466
Intereses devengados no cobrados	164
<b>Salidas de cartera etapa 3</b>	(488)
Créditos liquidados (cobranza en efectivo)	(490)
Traspaso a cartera etapa 1	2
Traspasos a cuentas de orden	0
Ajuste cambiario	0
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>	7,372

**XI. MONTOS NOMINALES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR TIPO DE INSTRUMENTO Y POR SUBYACENTE**

Al 30 de septiembre de 2022, los montos nominales de los contratos de instrumentos financieros derivados, clasificados por tipo de instrumento y por subyacente, son los siguientes:

Tipo de Instrumento	Subyacente	Mda	Posición	
			Corta	Larga
<b>Futuros</b>				
Mexder	IPC	M.N.	12	12
<b>Forwards</b>				
Peso-Dólar	Dólares	M.N.	44,080	44,035
<b>Swaps de Negociación</b>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.		91,334
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	91,335	
<b>Swaps de tasa de interés</b>				
Flujos a recibir	TIIE 28	M.N.		1,018
Flujos a entregar	TIIE 28	M.N.	584	
<b>Swaps de divisas</b>				
Flujos a recibir	Pesos	M.N.	7,860	32,059
Flujos a recibir	Yenes	Yenes		15,042
Flujos a recibir	Dólares	Dls.		28
Flujos a entregar	Euros	Eur.	7	-
Flujos a entregar	Dólares	Dls.	1,584	-
Flujos a entregar	Libras	Libras	5	-

**XII. RESULTADO POR VALUACIÓN Y, EN SU CASO, POR COMPRAVENTA, RECONOCIDOS EN EL PERIODO DE REFERENCIA, CLASIFICÁNDOLAS DE ACUERDO AL TIPO DE OPERACIÓN QUE LES DIO ORIGEN, TALES COMO INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS, REPORTOS, PRÉSTAMO DE VALORES E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, ENTRE OTROS**

Al 30 de septiembre de 2022 el rubro de resultado por intermediación, se integra como se muestra a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
<b>RESULTADO POR VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE</b>	
Instrumentos financieros negociables	(607)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	(10)
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	28
<b>Total de resultados por valuación</b>	<b>(589)</b>
<b>RESULTADO POR COMPRAVENTA</b>	
Instrumentos financieros negociables	202
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)	(48)
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	113
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	
<b>Total de resultado por compraventa</b>	<b>267</b>
<b>OTROS</b>	<b>(211)</b>
<b>RESULTADO POR INTERMEDIACIÓN</b>	<b>(533)</b>

### XIII. MONTO Y ORIGEN DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE, CON RESPECTO AL RESULTADO NETO DEL PERIODO DE REFERENCIA, INTEGRAN EL RUBRO DE OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Al 30 de septiembre de 2022, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, se detalla a continuación:

CONCEPTO	IMPORTE
Recuperaciones	55
Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(912)
Quebrantos	(32)
Resultado en venta de bienes adjudicados	27
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	24
Ingresos por arrendamiento	21
Otros (egresos)	(464)
<b>TOTAL</b>	<b>(1,281)</b>

### XIV. MONTO DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS Y DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA SEGÚN SU ORIGEN

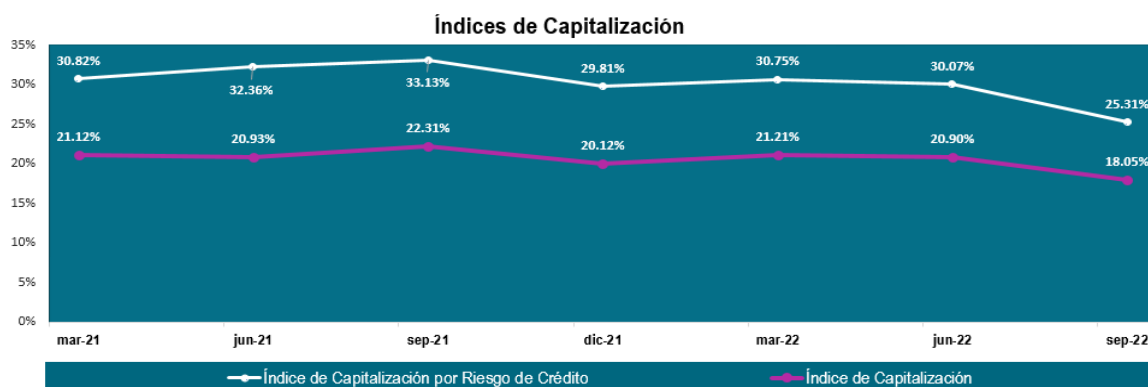
Al 30 de septiembre de 2022, los impuestos diferidos de la Institución por concepto de Impuesto Sobre la Renta a cargo fueron de 2,173 y PTU a favor de 620. Los principales conceptos considerados en su determinación para ISR y PTU son: la constitución de reservas por calificación de cartera, la valuación a mercado, las provisiones diversas y la provisión de intereses de inversiones en valores y derivados.

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

### XV. ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN, INDICANDO LOS ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO DE CRÉDITO, DE MERCADO Y OPERACIONAL

Por los trimestres concluidos durante 2021 y 2022, 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:

	2021				2022		
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo.	Jun.	Sep. */
<b>Sobre activos en riesgo de crédito</b>							
Activos por riesgo de crédito	112,459	106,543	103,598	104,116	105,067	105,253	115,493
Capital neto	34,658	34,473	34,321	31,033	32,305	31,648	29,236
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>30.82%</b>	<b>32.36%</b>	<b>33.13%</b>	<b>29.81%</b>	<b>30.75%</b>	<b>30.07%</b>	<b>25.31%</b>
<b>Sobre activos en riesgo de crédito y mercado</b>							
Activos por riesgo de mercado	40,911	47,961	41,586	41,245	38,556	37,803	38,116
Activos por riesgo de crédito	112,459	106,543	103,598	104,116	105,067	105,253	115,493
Activos por riesgo operacional	10,695	10,228	8,687	8,862	8,672	8,337	8,385
Total de activos en riesgo	164,066	164,732	153,870	154,223	152,296	151,393	161,994
Capital neto	34,658	34,473	34,321	31,033	32,305	31,648	29,236
<b>ÍNDICE DE CAPITALIZACIÓN</b>	<b>21.12%</b>	<b>20.93%</b>	<b>22.31%</b>	<b>20.12%</b>	<b>21.21%</b>	<b>20.90%</b>	<b>18.05%</b>



**XVI. MONTO DE CAPITAL NETO IDENTIFICANDO LA PARTE BÁSICA, SEÑALANDO EL CAPITAL FUNDAMENTAL Y CAPITAL BÁSICO NO FUNDAMENTAL, ASÍ COMO LA PARTE COMPLEMENTARIA**

El monto del capital neto dividido en capital básico y complementario, por los trimestres concluidos durante 2021 y 2022, se detallan a continuación:

	2021				2022		
	Mzo.	Jun.	Sep.	Dic.	Mzo.	Jun.	Sep. */
Capital básico 1	34,658	34,473	34,321	31,033	32,305	31,648	29,236
Capital básico 2	-	-	-	-	-	-	-
Capital básico	34,658	34,473	34,321	31,033	32,305	31,648	29,236
Capital complementario	-	-	-	-	-	-	-
<b>CAPITAL NETO</b>	<b>34,658</b>	<b>34,473</b>	<b>34,321</b>	<b>31,033</b>	<b>32,305</b>	<b>31,648</b>	<b>29,236</b>

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

**XVII. MONTO DE LOS ACTIVOS PONDERADOS SUJETOS A RIESGO TOTALES Y SU DESGLOSE POR RIESGO DE CRÉDITO, POR RIESGO DE MERCADO Y POR RIESGO OPERACIONAL**

Al 30 de septiembre de 2022, el monto total de los activos ponderados sujetos a riesgo es de 161,994 y su composición es la siguiente:

Activos Ponderados	Importe
Por riesgo de crédito	115,493
Por riesgo de mercado	38,116
Riesgo operacional	8,385
<b>Total</b>	<b>161,994</b>

## XVIII. VALOR EN RIESGO DE MERCADO PROMEDIO DEL PERÍODO Y PORCENTAJE QUE REPRESENTA DE SU CAPITAL NETO AL CIERRE DEL PERÍODO (VaR)

El monto del Valor en Riesgo de mercado promedio del periodo (VaR) es de 61.27 que representa el 0.21 % del Capital neto al mes de septiembre de 2022.

## XIX. TENENCIA ACCIONARIA POR SUBSIDIARIA

La tenencia accionaria por subsidiarias al 30 de septiembre de 2022, 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	1,938	100%
		<b>129</b>	<b>1,938</b>	
<b>SOCIEDADES DE INVERSIÓN, FONDOS Y OPERADORAS</b>				
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	19,099,996	19	280	100%
		<b>19</b>	<b>280</b>	
<b>OTRAS EMPRESAS</b>				
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	7,982,737	5,527	8,418	82.74%
		<b>5,527</b>	<b>8,418</b>	
<b>FIDEICOMISOS</b>				
Fideicomiso Programa de Venta de Títulos en Directo al Público		1,573	503	100%
Fondo para la Participación de Riesgos		1,904	16,134	100%
Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas		1	40	100%
Fideicomiso de Defensa y Asistencia Legal		100	27	100%
		<b>3,578</b>	<b>16,704</b>	
<b>TOTAL</b>		<b>9,253</b>	<b>27,340</b>	

## XX. MODIFICACIONES REALIZADAS A LAS POLÍTICAS, PRÁCTICAS Y CRITERIOS CONTABLES CONFORME A LAS CUALES SE ELABORARON LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS CONSOLIDADOS.

### Entorno Inflacionario

A partir del mes de enero de 2008, entró en vigor la Norma de Información Financiera B-10 “Efectos de la Inflación”, en la cual se establecen nuevas reglas para el reconocimiento de los efectos de la inflación en los Estados Financieros. Los cambios más importantes que presenta esta norma con respecto al Boletín B-10

“Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera” y que tienen efecto en los Estados Financieros de 2008, son los siguientes:

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

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

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

Por lo anterior y dado que no se cumplen las condiciones para considerar un entorno inflacionario, la Institución no reconoce los efectos de la inflación en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2022.

#### Beneficios Directos de Largo Plazo a los Empleados.

De conformidad con lo establecido en las modificaciones a las Disposiciones publicadas en el 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 efectuó 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 Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) de manera oportuna.

El saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido presenta un importe de (2,223). Los efectos iniciales que tuvo la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inició su aplicación implicó 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 se aplicará en los ejercicios subsecuentes.

El gasto de reserva para pensiones de personal (jubilados) a septiembre de 2022 asciende a 657 y a 18 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 2022		
	EXPOSICIÓN	PI	SP
Comercial	285,736	2.79%	44.88%
Consumo	18	20.61%	81.74%
Hipotecaria	83	8.91%	21.18%
<b>TOTAL</b>	<b>285,837</b>		

 Cambios en políticas contables

- a) Criterios contables especiales 2020 que continúan vigentes al cierre del tercer trimestre del 2022.

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 de 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 NAFIN 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 Comisión Bancaria 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 revolvente.* - 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.
- 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 CNBV 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 2022 que tuvieron apoyo en la aplicación de los criterios contables especiales se integran como sigue:

**Créditos recalendarizados al amparo de los criterios contables especiales**

Cifras en millones de pesos

<b>Cartera comercial (moneda nacional)</b>	
Primer piso	330
Segundo piso	1,186
<b>Total Cartera comercial (moneda nacional)</b>	<b>1,517</b>
<b>Cartera comercial (moneda extranjera)</b>	
Primer piso	1,510
Segundo piso	0
<b>Total Cartera comercial (moneda extranjera)</b>	<b>1,510</b>
<b>Total de Cartera</b>	<b>3,026</b>

### Garantías con apoyo COVID

Automáticas	4,903
Selectivas	73
Total	4,976

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 en la cartera 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 estado de situación financiera 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 \$63 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 estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2022 y en el estado de resultado integral por el periodo terminado el 30 de septiembre de 2022.

El efecto de estas reservas de crédito prudenciales en el ICAP al 30 de septiembre de 2022 es de 4 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 588 millones de pesos al 30 de septiembre de 2022.

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 NAFIN 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 Comisión Bancaria.

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 2022 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	\$ 366	\$ 1
Segundo piso Intermediarios Financieros Bancarios y otros	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 366</b>	<b>\$ 1</b>

**b) Implementación nuevo Anexo 33 de las Disposiciones y diversas NIF.**

El 13 de marzo de 2020, la CNBV publicó en el DOF, diversas modificaciones a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito” incluidos los Criterios Contables, señalando que la entrada en vigor de las modificaciones sería el 1 de enero de 2021; considerando la contingencia sanitaria y mediante la resolución modificatoria del 4 de diciembre de 2020 se publicó en el DOF la prórroga a la entrada en vigor de las modificaciones, quedando como fecha de entrada en vigor el 1 de enero de 2022, tanto para las Instituciones de Banca Múltiple así como para la Banca de Desarrollo en México.

Lo anterior contempló a manera de resumen lo siguiente:

Normas de Información Financiera (NIF’s) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares” del Anexo 33 de la CUB cuya aplicación inicia el 1 de enero de 2022:

- B-17 “Determinación del valor razonable”
- C-2 “Inversión en Instrumentos Financieros, (IF)”
- C-3 “Cuentas por cobrar”
- C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”
- C-10 “Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura”
- C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”
- C-19 “Instrumentos financieros por pagar”
- C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”
- D-1 “Ingresos por contratos con clientes”
- D-2 “Costos por contratos con clientes”
- D-5 “Arrendamientos”
- Modificaciones al criterio B-6 Cartera de Crédito del Anexo 33 de las Disposiciones para implementar el Método de Interés Efectivo para la medición del costo amortizado de los activos financieros que se encuentren dentro del modelo de negocio para “Cobrar Principal e Interés” y que cumplan con las pruebas para comprobar que los flujos de efectivo del contrato corresponden únicamente a pagos de principal e interés.

La CNBV otorgó la facilidad en la aplicación del Criterio B-6 - Cartera de Crédito que consiste en que durante el ejercicio de 2022, en la determinación del costo amortizado, se podrá seguir utilizando en el reconocimiento de los intereses devengados de la cartera de crédito, la tasa de interés contractual, así como el método de línea recta para el reconocimiento de las comisiones cobradas y los costos de transacción conforme lo indicado en el actual criterio B-6 "Cartera de Crédito",

vigente hasta el 31 de diciembre de 2021, debiendo revelar, en los estados financieros trimestrales y anuales de dicho ejercicio, tal circunstancia. La Institución no se apegó a esta facilidad.

Adicionalmente, se implementó la clasificación de la cartera de crédito, se modificó para ser por etapas de riesgo de crédito: Etapa 1- “Activos financieros cuyo riesgo crediticio no ha cambiado significativamente desde su otorgamiento”, Etapa 2- “Activos financieros con un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial” y Etapa 3- “Activos financieros con evidencia objetiva de deterioro”, en lugar de clasificarse como “Cartera Vigente” y “Cartera Vencida”.

- Nueva metodología estándar para el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas de acuerdo con la etapa de riesgo en que se encuentre el crédito, el cual se estableció en las Disposiciones. Asimismo, la posibilidad de que las Instituciones de Crédito soliciten la utilización de una metodología interna que esté alineada a lo establecido en la NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”.
- Derogación y sustitución de los siguientes criterios contables emitidos por la CNBV en el Anexo 33 de las Disposiciones:

Criterio Contable	NIF que sustituye
A-3 Aplicación de normas generales – Reglas de Compensación	NIF B-12 Compensación de activos financieros y pasivos financieros
B-2 Inversiones en valores	NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros
B-5 Derivados y operaciones de cobertura	NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y con fines de cobertura
B-11 Derechos de cobro	NIF C-20 Instrumentos Financieros para cobrar principal e interés
C-1 Reconocimiento y baja de activos financieros	NIF C-14 Transferencia y baja de activos financieros
C-3 Partes relacionadas	NIF C-13 Partes relacionadas
C-4 Información por segmentos	NIF B-5 Información financiera por segmentos

- Modificación a diversos reportes regulatorios y al catálogo mínimo.

## **XXI. DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES QUE REALIZA LA INSTITUCIÓN POR SEGMENTOS**

En concordancia con los lineamientos emitidos por la 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 restructuración 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.

## **XXII. FACTORES UTILIZADOS PARA IDENTIFICAR LOS SEGMENTOS O SUBSEGMENTOS, DISTINTOS A LOS DESCRITOS EN EL INCISO ANTERIOR**

No aplicable, la institución sólo cuenta con los segmentos descritos en el inciso anterior.

## **XXIII. INFORMACIÓN DERIVADA DE LA OPERACIÓN DE CADA SEGMENTO EN CUANTO A: A) IMPORTE DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, CUANDO ÉSTOS SEAN ATRIBUIBLES AL SEGMENTO, B) NATURALEZA Y MONTO DE LOS INGRESOS Y GASTOS, IDENTIFICANDO EN FORMA GENERAL LOS COSTOS ASIGNADOS A LAS OPERACIONES EFECTUADAS ENTRE LOS DISTINTOS SEGMENTOS O SUBSEGMENTOS DE LA INSTITUCIÓN**

A continuación, se presenta información sobre los principales segmentos operativos de la Institución al 30 de septiembre de 2022:

(Cifras en millones de pesos)

**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	319,642	59.6	319,642	59.6	1,783	22.8	-1,495	(18.9)	3,279
Crédito Primer Piso	74,139	13.8	74,139	13.8	971	12.5	1,382	17.5	(411)
Crédito Segundo Piso	123,027	23.0	123,027	23.0	1,187	15.3	2,090	26.4	(903)
Garantías de Crédito 2/	-	-	-	-	3,762	48.4	3,824	48.3	(62)
Agente Financiero 3/	-	-	-	-	93	1.2	82	1.0	11
Fiduciario 4/	-	-	-	-	116	1.5	138	1.8	(22)
Otras Áreas 5/	19,054	3.6	19,054	3.6	(134)	(1.7)	49	0.6	(183)
Gasto de jubilados y Aprovechamiento	-	-	-	-	-	-	1,839	23.3	(1,839)
<b>Total</b>	<b>535,861</b>	<b>100.0</b>	<b>535,861</b>	<b>100.0</b>	<b>7,778</b>	<b>100.0</b>	<b>7,909</b>	<b>100.0</b>	<b>(130)</b>

1/ Considera los saldos contables de la entidad registrados al cierre del período analizado; el total de activo, consolidado con subsidiarias, es 559,097.

2/ El saldo Contingente de Garantías de Crédito al mes de septiembre de 2022, ascendió a 91,161 y se encuentra registrado en cuentas de orden.

3/ El saldo de Agente Financiero al mes de septiembre de 2022 ascendió a 340,034 y se encuentra registrado en cuentas de orden.

4/ El patrimonio total fideicomitado en septiembre de 2022 ascendió a 1,847,796 y se encuentra registrado en cuentas de orden.

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

**b. Resultados por Segmento**

2022	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	1,783	971	1,187	3,762	93	116	(134)	-	7,778
<b>Egresos:</b>									
Gasto Operativo	(263)	(76)	(405)	(287)	(100)	(164)	(26)	-	(1,321)
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>1,520</b>	<b>895</b>	<b>782</b>	<b>3,475</b>	<b>(7)</b>	<b>(48)</b>	<b>(160)</b>	<b>-</b>	<b>6,457</b>
Reservas de Crédito y Castigos	(262)	(1,318) 2/	(1,764)	(3,593)	(4)	(11)	(29)	-	(6,981)
<b>Utilidad antes de Gasto Jubilados</b>	<b>1,258</b>	<b>(423)</b>	<b>(982)</b>	<b>(118)</b>	<b>(11)</b>	<b>(59)</b>	<b>(189)</b>	<b>-</b>	<b>(524)</b>
Gasto de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(699)	(699)
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>1,258</b>	<b>(423)</b>	<b>(982)</b>	<b>(118)</b>	<b>(11)</b>	<b>(59)</b>	<b>(189)</b>	<b>(699)</b>	<b>(1,223)</b>
Otros Egresos e Impuestos 3/	2,020	12	79	56	22	37	6	(1,140)	1,092
<b>Resultado Neto</b>	<b>3,279</b>	<b>(411)</b>	<b>(903)</b>	<b>(62)</b>	<b>11</b>	<b>(22)</b>	<b>(183)</b>	<b>(1,839)</b>	<b>(130)</b>

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

2/ Incluye constitución de reservas de Altan Redes por 821, Helios por 650.

3/ Incluye 2,232 de impuestos.

**XXIV. CONCILIACIÓN DE LOS INGRESOS, UTILIDADES O PÉRDIDAS, ACTIVOS Y OTROS CONCEPTOS SIGNIFICATIVOS DE LOS SEGMENTOS OPERATIVOS REVELADOS, CONTRA EL IMPORTE TOTAL PRESENTADO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS CONSOLIDADOS**

Véase conciliación de cada segmento operativo revelado contra el importe total presentado en los estados financieros en el punto anterior.

**XXV. NATURALEZA, RAZÓN DEL CAMBIO Y LOS EFECTOS FINANCIEROS, DE LA INFORMACIÓN DERIVADA DE LA OPERACIÓN DE CADA SEGMENTO, CUANDO SE HAYA REESTRUCTURADO LA INFORMACIÓN DE PERIODOS ANTERIORES**

A la fecha de este informe, la información de periodos anteriores no ha sido reestructurada.

**XXVI. 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.

**XXVII. ACTIVOS AJUSTADOS Y RAZÓN DE APALANCAMIENTO**

Al 30 de septiembre de 2022, los activos ajustados y la razón de apalancamiento se informan a continuación:

Concepto	3er Trimestre 2022
Activos ajustados	508,803
Razón de apalancamiento	5.70%



**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 180**

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

**SEPTIEMBRE 2022**

## I. REPORTE CON LOS COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE LA OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA INSTITUCIÓN

Ver Artículo 181.- Fracción I: La naturaleza y monto de conceptos del Estado de Situación Financiera Consolidado y del Estado de Resultado Integral Consolidado, de este mismo documento.

### A. RESULTADO DE OPERACIÓN

#### CIFRAS ACUMULADAS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2022

(Cifras en millones de pesos)

Concepto	Septiembre 2022 (a)	Junio 2022 (b)	Variación (a)-(b)
<b>Ingresos por intereses</b>	<b>20,140</b>	<b>12,488</b>	<b>7,652</b>
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo	903	507	396
Intereses y rendimientos a favor provenientes de cuentas de margen	5	3	2
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	1,019	660	359
Intereses y rendimientos a favor provenientes de inversiones en instrumentos financieros	1,382	827	555
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto	12,378	7,551	4,827
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(5,121)	(2,941)	(2,180)
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	9,479	5,819	3,660
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	5	4	1
Comisiones por el otorgamiento del crédito	50	33	17
Primas por colocación de deuda	9	6	3
Dividendos de instrumentos financieros que califican como instrumentos financieros de capital	29	18	11
Utilidad por valorización	2	1	1
<b>Gastos por intereses</b>	<b>16,284</b>	<b>9,930</b>	<b>6,354</b>
Intereses por depósitos a plazo	6,215	3,942	2,273
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	1,193	697	496
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	4,109	2,666	1,443
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	10,422	6,060	4,362
Gastos provenientes de operaciones de cobertura	(5,714)	(3,462)	(2,252)
Pérdida por valorización	59	27	32
<b>Margen financiero</b>	<b>3,856</b>	<b>2,558</b>	<b>1,298</b>
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>5,746</b>	<b>3,059</b>	<b>2,687</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios derivada de la calificación	3,527	1,526	2,001
Estimación preventiva para riesgos crediticios adicional	2,219	1,533	686
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(1,890)</b>	<b>(501)</b>	<b>(1,389)</b>

Concepto	Septiembre 2022 (a)	Junio 2022 (b)	Variación (a)-(b)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>(1,890)</b>	<b>(501)</b>	<b>(1,389)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	3,488	2,122	1,366
Comisiones y tarifas pagadas	150	109	41
<b>Resultado por intermediación</b>	<b>(533)</b>	<b>(48)</b>	<b>(485)</b>
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable	(589)	31	(620)
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	(251)	(170)	(81)
Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados	267	98	169
Resultado por compraventa de divisas	40	(7)	47
<b>Otros ingresos (egresos) de la operación</b>	<b>(1,281)</b>	<b>(218)</b>	<b>(1,063)</b>
Recuperaciones	55	35	20
Afectaciones a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(912)	(662)	(250)
Quebrantos	(32)	(32)	-
Resultado en venta de bienes adjudicados	27	27	-
Intereses a favor provenientes de préstamos a funcionarios y empleados	24	15	9
Ingresos por arrendamiento	21	14	7
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación	(464)	385	(849)
<b>Gastos de administración y promoción</b>	<b>1,937</b>	<b>1,360</b>	<b>577</b>
Beneficios directos a corto plazo	1,264	835	429
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados a largo plazo	56	126	(70)
Honorarios	32	23	9
Rentas	10	7	3
Seguros y Fianzas	9	4	5
Gastos de promoción y publicidad	9	6	3
Impuestos y derechos diversos	150	101	49
Gastos no deducibles	28	10	18
Depreciaciones	30	20	10
Gastos por mantenimiento	181	122	59
Cuotas distintas a las pagadas al IPAB	80	54	26
Otros gastos de administración y promoción	88	52	36
<b>Resultado de la operación</b>	<b>(2,303)</b>	<b>(114)</b>	<b>(2,189)</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades	31	18	13
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>(2,272)</b>	<b>(96)</b>	<b>(2,176)</b>
<b>Impuestos a la utilidad causados</b>	<b>133</b>	<b>75</b>	<b>58</b>
Impuestos a la utilidad causados	133	75	58
<b>Impuestos a la utilidad diferidos</b>	<b>594</b>	<b>(117)</b>	<b>711</b>
Impuestos a la utilidad diferidos	594	(117)	711
<b>Estimación por impuestos a la utilidad no recuperables</b>	<b>1,578</b>	<b>1,162</b>	<b>416</b>
<b>Resultado neto</b>	<b>(233)</b>	<b>874</b>	<b>(1,107)</b>
Participación no controladora	(103)	(37)	(66)
<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	<b>(130)</b>	<b>911</b>	<b>(1,041)</b>

## B. SITUACIÓN FINANCIERA

Concepto	Septiembre 2022	Junio 2022	Variación
<b>Activo</b>	<b>535,861</b>	<b>494,221</b>	<b>41,640</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo	26,578	26,849	(271)
Cuentas de margen (Instrumentos financieros derivados)	25	14	11
<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<b>276,312</b>	<b>268,661</b>	<b>7,651</b>
Instrumentos financieros negociables	210,203	201,928	8,275
Instrumentos financieros negociables sin restricción	19,829	45,587	(25,758)
Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía en operación	188,385	152,269	36,116
Instrumentos financieros negociables restringidos o dados en garantía (otros)	1,989	4,072	(2,083)
Instrumentos financieros para cobrar o vender	23,829	27,824	(3,995)
Instrumentos financieros para cobrar o vender sin restricción	21,239	25,316	(4,077)
Instrumentos financieros para cobrar o vender restringidos o dados en garantía en operación	2,590	2,508	82
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (neto)	42,280	38,909	3,371
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés sin restricción	32,247	29,371	2,876
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés restringidos o dados en garantía en operación	10,096	9,601	495
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	(63)	(63)	-
<b>Deudores por reporte</b>	<b>91</b>	<b>222</b>	<b>(131)</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>17,097</b>	<b>14,513</b>	<b>2,584</b>
Con fines de negociación	14,240	12,719	1,521
Contratos adelantados a recibir	173	201	(28)
Swaps	14,067	12,518	1,549
Con fines de cobertura	2,857	1,794	1,063
Swaps	2,857	1,794	1,063
<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	<b>(462)</b>	<b>386</b>	<b>(848)</b>
<b>Total de cartera de crédito (neto)</b>	<b>178,804</b>	<b>161,720</b>	<b>17,084</b>
<b>Cartera de crédito</b>	<b>197,166</b>	<b>177,398</b>	<b>19,768</b>
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1</b>	<b>182,320</b>	<b>166,504</b>	<b>15,816</b>
Créditos comerciales sin restricción	169,820	154,004	15,816
Actividad empresarial o comercial	46,966	47,555	(589)
Entidades financieras	102,741	90,752	11,989
Entidades gubernamentales	20,023	15,603	4,420
Créditos de consumo	15	14	1
Créditos a la vivienda	75	80	(5)
Créditos comerciales restringidos	12,500	12,500	-
Entidades financieras	12,500	12,500	-
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2</b>	<b>7,474</b>	<b>3,518</b>	<b>3,956</b>
Actividad empresarial o comercial	3,425	3,517	(92)
Entidades financieras	4,045	-	4,045
Créditos de consumo	1	1	-
Créditos a la vivienda	3	-	3
<b>Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3</b>	<b>7,372</b>	<b>7,376</b>	<b>(4)</b>
Actividad empresarial o comercial	5,238	5,226	12
Entidades financieras	2,127	2,142	(15)
Créditos de consumo	2	2	-
Créditos a la vivienda	5	6	(1)
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	<b>(18,362)</b>	<b>(15,678)</b>	<b>(2,684)</b>
<b>Otras cuentas por cobrar (neto)</b>	<b>27,323</b>	<b>13,251</b>	<b>14,072</b>
<b>Pagos anticipados y otros activos (neto)</b>	<b>2,289</b>	<b>2,000</b>	<b>289</b>
Cargos diferidos	1	2	(1)
Pagos anticipados	938	917	21
Depósitos en garantía	1	1	-
Activos por beneficios a los empleados	1,347	1,078	269
Otros activos a corto y largo plazo	2	2	-
<b>Propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>1,394</b>	<b>1,403</b>	<b>(9)</b>
<b>Inversiones permanentes /*</b>	<b>3,073</b>	<b>3,022</b>	<b>51</b>
<b>Activo por impuesto a la utilidad diferidos (neto)</b>	<b>3,336</b>	<b>2,179</b>	<b>1,157</b>
<b>Activos intangibles (neto)</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>-</b>

/\* Incluye otras Inversiones

<b>Pasivo</b>	<b>496,049</b>	<b>453,477</b>	<b>42,572</b>
<b>Captación tradicional</b>	<b>232,699</b>	<b>225,467</b>	<b>7,232</b>
Depósitos a plazo	121,064	114,794	6,270
Mercado de dinero	121,064	114,794	6,270
Títulos de crédito emitidos	111,635	110,673	962
<b>Préstamos interbancarios y de otros organismos</b>	<b>36,289</b>	<b>40,504</b>	<b>(4,215)</b>
De exigibilidad inmediata	8,331	12,766	(4,435)
De corto plazo	1,054	912	142
De largo plazo	26,904	26,826	78
<b>Acreedores por reporto</b>	<b>200,231</b>	<b>163,956</b>	<b>36,275</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>	<b>25,631</b>	<b>22,975</b>	<b>2,656</b>
Con fines de negociación	14,286	12,740	1,546
Con fines de cobertura	11,345	10,235	1,110
<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	<b>(4,100)</b>	<b>(3,666)</b>	<b>(434)</b>
<b>Otras cuentas por pagar</b>	<b>2,355</b>	<b>1,687</b>	<b>668</b>
Acreedores por liquidación de operaciones	492	85	407
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	1,171	982	189
Contribuciones por pagar	100	96	4
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	592	524	68
<b>Pasivo por impuesto a la utilidad</b>	<b>133</b>	<b>86</b>	<b>47</b>
<b>Pasivo por beneficios a los empleados</b>	<b>2,749</b>	<b>2,401</b>	<b>348</b>
<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	<b>62</b>	<b>67</b>	<b>(5)</b>
Cobros anticipados	62	67	(5)
<b>Capital contable</b>	<b>39,812</b>	<b>40,744</b>	<b>(932)</b>
<b>Participación controladora</b>	<b>38,056</b>	<b>38,935</b>	<b>(879)</b>
<b>Capital contribuido</b>	<b>42,255</b>	<b>42,255</b>	<b>-</b>
Capital social	4,500	3,000	1,500
Capital social no exhibido	(1,391)	(373)	(1,018)
Incremento por actualización del capital social pagado	7,011	7,011	-
Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	4,274	11,564	(7,290)
Prima en venta de acciones	25,976	19,168	6,808
Incremento por actualización de la prima en venta de acciones	1,885	1,885	-
<b>Capital ganado</b>	<b>(4,199)</b>	<b>(3,320)</b>	<b>(879)</b>
Reservas de capital	1,699	1,699	-
Incremento por actualización de reservas de capital	1,416	1,416	-
Resultados acumulados	(6,694)	(5,653)	(1,041)
Otros resultados integrales	(620)	(782)	162
<b>Participación no controladora</b>	<b>1,756</b>	<b>1,809</b>	<b>(53)</b>

## 1. Fuentes de financiamiento internas y externas de liquidez.

La Institución cubre sus necesidades de fondeo mediante la emisión de diferentes instrumentos de captación, principalmente pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento y certificados de depósito, los cuales son colocados a mercado, así como a una base de clientes estables de los sectores público y privado.

Otra fuente importante de recursos para la Institución es la emisión y oferta pública de certificados bursátiles de banca de desarrollo, los cuales son colocados a través del mecanismo denominado Subasta Sindicada.

En complemento a las emisiones antes mencionadas, alineada a su compromiso de promover la transición del país hacia una economía sustentable y contribuir al desarrollo del mercado de valores, la Institución ha emitido diferentes bonos temáticos.

- En el año 2015: Emisión de Bono Verde en los mercados internacionales de deuda.
- En el año 2016: Emisión de Bono Verde en el mercado local.
- En el año 2017: Emisión de Bono Social.
- En el año 2021: Emisiones de Bonos Sustentables.

Se cuenta con un programa para la emisión de certificados de depósito a través de la Sucursal de la Institución en Londres. Así mismo, se han implementado estrategias de fondeo sintético, lo cual ha permitido extender el perfil de vencimientos del pasivo en moneda extranjera.

Adicionalmente, se cuenta con líneas de crédito de los principales bancos del país y de diversos organismos financieros internacionales, tanto bilaterales como multilaterales.

## 2. Política de pago de dividendos o reinversión de utilidades que la sociedad pretenda seguir en el futuro.

En los últimos años, el Banco no ha pagado dividendos. Las utilidades obtenidas han sido reinvertidas en la propia Institución.

## 3. Políticas que rigen la tesorería de la Institución.

- Toda la operación de la Tesorería se debe realizar con base en sanas prácticas bancarias, atendiendo en todo momento la normatividad externa e interna que le sea aplicable.
- La operación de la Tesorería se deberá realizar en todo momento dentro del marco de políticas, límites, estrategias y lineamientos establecidos y aprobados por la Dirección General, el Comité de Administración Integral de Riesgos, el Comité Interno de Crédito, y en su caso, por las autoridades internas y externas que correspondan.
- La Tesorería obtendrá en los mercados financieros, los recursos para proveer a las áreas de negocio los recursos necesarios para su operación, en las mejores condiciones de costo y plazo posibles.

- La Tesorería deberá optimizar los excedentes de efectivo, con el fin de contribuir a la rentabilidad y formación de capital de la Institución.
- La Tesorería deberá optimizar los excedentes de efectivo, con el fin de contribuir a la rentabilidad y formación de capital de la Institución.
- La Tesorería deberá asegurar que los riesgos de mercado y liquidez se ubiquen dentro de los límites aprobados por la Alta Dirección.
- Con el objeto de administrar el riesgo de liquidez, la Tesorería llevará a cabo labores de planeación y normará la ejecución operativa de fondeo del banco con base en estrategias que estarán alineadas en todo momento a los objetivos de la Alta Dirección.
- Las operaciones que realice la Tesorería se deberán diversificar a fin de evitar una concentración excesiva de riesgo, sujetándose en todo momento a los lineamientos establecidos por el Consejo Directivo y el Comité de Administración Integral de Riesgos.
- La operación de la Tesorería deberá ser objeto de seguimiento y monitoreo diario por parte de la Dirección de Administración de Riesgos.
- Con el objeto de brindar transparencia a la operación, deberá existir independencia funcional y operativa entre las áreas encargadas de las funciones de front-office, de las áreas encargadas de la confirmación, asignación, liquidación y registro de las operaciones celebradas.

#### **4. Créditos o adeudos fiscales que se mantienen en el último ejercicio fiscal, indicando si están al corriente de su pago.**

Al cierre del ejercicio 2021 no se tienen créditos ni adeudos fiscales.

#### **5. Inversiones relevantes en capital comprometidas al final del último ejercicio, así como el detalle asociado a dichas inversiones y la fuente de financiamiento necesaria para llevarlas a cabo.**

Al cierre de 2021, la Institución tiene comprometidas inversiones de capital por 3,010 USD, principalmente con la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. y con el Fondo China Fund LP, cuya fuente de recursos proviene de la propia Institución.

### **C. 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.

### 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 6 de julio de 2022 revisó la perspectiva de México a Estable, por probables expectativas de mayor crecimiento.

Asimismo, la empresa calificadora HR Ratings el 3 de mayo de 2022 ratificó la calificación otorgada y modificó la perspectiva de negativa a estable tras la modificación de la perspectiva de negativa a estable de la deuda soberana de los Estados Unidos Mexicanos.

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	Estable
Moody’s Investors Service	Aaa.mx	Baa2	Estable
Fitch Ratings	AAA(mex)	BBB-	Estable
HR Ratings	HR AAA	HR BBB+ (G)	Estable

Al 30 de septiembre de 2022, la última opinión emitida por las empresas calificadoras se detalla a continuación:

EMPRESA CALIFICADORA	2022		
	Marzo	Junio	Septiembre
Fitch Ratings (www.fitchmexico.com)	10 ene 18	10 ene 18	10 ene 18
	23 abr 18	23 abr 18	23 abr 18
	26 jun 18	26 jun 18	26 jun 18
	21 jun 19	21 jun 19	21 jun 19
	16 jun 20	16 jun 20	16 jun 20
	11 jun 21	11 jun 21	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 Doméstica	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	Long-Term Rating BBB- Short-Term Rating	Long-Term Rating BBB- Short-Term Rating
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	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)
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)

EMPRESA CALIFICADORA	2022		
	Marzo	Junio	Septiembre
S&P Global (www.standardandpoors.com.mx)	10 ene 18	10 ene 18	10 ene 18
	13 abr 18	13 abr 18	13 abr 18
	23 abr 18	23 abr 18	23 abr 18
	04 mar 19	04 mar 19	04 mar 19
	27 mar 20	27 mar 20	27 mar 20
	07 abr 21	07 abr 21	07 abr 21
			06 jul 22
Escala nacional	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+	mxAAA/Estable/mxA-1+
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF161118	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF240308	AAA(mex)	AAA(mex)	AAA(mex)
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF170602	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
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	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
NAFF 16V	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Bono Social NAFF 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/Estable/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF 210423	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
HR Ratings (www.hrratings.com.mx)	23 abr 18	23 abr 18	23 abr 18
	26 oct 18	26 oct 18	26 oct 18
	23 oct 19	23 oct 19	23 oct 19
	27 oct 20	27 oct 20	27 oct 20
	01 nov 21	01 nov 21	01 nov 21
		03 may 22	03 may 22
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) Estable	HR BBB+ (G) Estable
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) Estable	HR BBB+ (G) Estable
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF 210423	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable

EMPRESA CALIFICADORA	2022			
	Marzo	Junio	Septiembre	
Moodys (www.moodys.com)	11 ene 18	11 ene 18	11 ene 18	
	13 abr 18	13 abr 18	13 abr 18	
	23 abr 18	23 abr 18	23 abr 18	
	10 dic 19	10 dic 19	10 dic 19	
	31 ene 20	31 ene 20	31 ene 20	
	22 abr 20	22 abr 20	22 abr 20	
	30 nov 20	30 nov 20	30 nov 20	
	29 nov 21	29 nov 21	29 nov 21	
		23 may 22	23 may 22	
			13 jul 22	
Calificación como emisor y emisiones domésticas	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale	Baa2.mx/MX-1 Mexican National Scale	
Calificación Moneda Extranjera	Baa1 and Prime-2	Baa1 and Prime-2	Baa2 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	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	
NAFF 16 V	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	
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)	Baa1 and Prime-2	Baa1 and Prime-2	Baa2 and Prime-2	
Perspectiva	Negativa	Negativa	Estable	
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFR 210423	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	Aaa.mx Mexican National Scale	
VERUM (www.verum.mx)	29 may 18	29 may 18	29 may 18	
	9 jul 18	9 jul 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)	'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 2021:

EMPRESA CALIFICADORA	2021			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
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	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-	BBB-
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Extranjera	F3	F3	F3	F3
Issuer Default Rating (IDR) de Largo Plazo en Moneda Local	BBB-	BBB-	BBB-	BBB-
Issuer Default Rating (IDR) de Corto Plazo en Moneda Local	F3	F3	F3	F3
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 Domestica	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 F3	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)	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)

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS



EMPRESA CALIFICADORA	2021			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
S&P Global ( <a href="http://www.standardandpoors.com.mx">www.standardandpoors.com.mx</a> )	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 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	10 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 04 mar 19 27 mar 20 07 abr 21
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
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF260925	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	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"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
NAFF 16V	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
Bono Social NAFF 17S	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	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	BBB/Negativa/A-2
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF 210423	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"	Escala Nacional -CaVal- de "mxAAA"
HR Ratings ( <a href="http://www.hrratings.com.mx">www.hrratings.com.mx</a> )	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	23 abr 18 26 oct 18 23 oct 19 27 oct 20 01 nov 21
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 BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa	HR BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF190417	RETIRO	RETIRO	RETIRO	RETIRO
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF200403	RETIRO	RETIRO	RETIRO	RETIRO
NAFF 16V	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable
Bono Social NAFF 17S	HR AAA Estable	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	HR BBB+ (G) Negativa
Certificados bursátiles Banca de Desarrollo NAFF 210423	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable	HR AAA Estable

# INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS



EMPRESA CALIFICADORA	2021			
	Marzo	Junio	Septiembre	Diciembre
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	11 ene 18 13 abr 18 23 abr 18 10 dic 19 31 ene 20 22 abr 20 30 nov 20 29 nov 21
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	Baa1.mx/MX-1 Mexican National Scale
Calificación Moneda Extranjera	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2	ba1 and Prime-2	Baa1 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	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	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	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	ba1 Global local currency y 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	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	Baa1 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'

**II. INTEGRACIÓN DEL CONSEJO, ASÍ COMO EL PERFIL PROFESIONAL Y EXPERIENCIA LABORAL DE CADA UNO DE LOS MIEMBROS QUE LO INTEGRAN.**

<b>Consejeros Serie "A" (voz y voto)</b>	
<b>PROPIETARIOS</b>	<b>SUPLENTE</b>
<p><b>DR. ROGELIO RAMÍREZ DE LA O</b> Secretario de Hacienda y Crédito Público y Presidente del Consejo Directivo</p>	<p><b>DR. ERICK JOSÉ LIMAS MALDONADO</b> Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo Secretaría de Hacienda y Crédito Público</p>
<p><b>MTRO. GABRIEL YORIO GONZÁLEZ</b> Subsecretario de Hacienda y Crédito Público 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>MTRA. TATIANA CLOUTHIER CARILLO</b> Secretaría de Economía</p>	<p><b>DRA. ANA BÁRBARA MUNGARAY MOCTEZUMA</b> Titular de la Unidad de Desarrollo Productivo, Secretaría de Economía</p>
<p><b>ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA</b> Secretaría de Energía</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>DR. JOSÉ LUIS NEGRÍN MUÑOZ</b> Director General de Asuntos del Sistema Financiero Banco de México</p>	<p><b>LIC. HÉCTOR DESENTIS MONTALBÁN</b> Director de Intermediarios Financieros de Fomento 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>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	SUPLENTES
<p><b>LIC. FRANCISCO ALBERTO CERVANTES DÍAZ</b> Presidente del Consejo Coordinador Empresarial</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. MARIA DEL CARMEN DIAZ REY-CABARCOS</b> Profesionista Independiente</p>	<p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Persona de nacionalidad mexicana que por sus conocimientos, honorabilidad, prestigio profesional y experiencia sea ampliamente reconocida, designada por la Secretaría de Hacienda. Es Presidente del Comité de Auditoría y miembro del CEC.</p>
---	---

### Comisarios (voz)

PROPIETARIOS	SUPLENTES
<b>SERIE "A"</b>	
<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>
<b>SERIE "B"</b>	
<p><b>C. IGNACIO DAVID NÚÑEZ ANTA</b> Interventor y Gerente del Grupo Financiero Anáhuac</p>	<p><b>PENDIENTE POR DESIGNAR</b> Designado por el Secretario de Hacienda</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>
--	---

**NOMBRE:****Rogelio Ramírez de la O****I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejero Propietario de la Serie "A" de CAP's

**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 2022**

**NOMBRE:**

**Erick José Limas Maldonado**

**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 de Ciudad Juárez (UACJ)

Matemáticas, Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM)

- Maestría

Economía, Centro de Investigación y Docencia Económicas A.C. (CIDE)

Ciencia Política, Colegio de México (COLMEX)

Teología, Universidad Marista de Guadalajara

- Doctorado  
Alemania

Economía, Universidad Libre de Berlín,

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

Ha sido docente en la Universidad Iberoamericana, Asesor del Contralor General en el Instituto Politécnico Nacional, Director de Política Fiscal en la Secretaria de Finanzas del Gobierno de la Ciudad de México, investigador asociado y docente en la Universidad Libre de Berlín, consultor en la Sociedad Alemana de Política Exterior y jefe de unidad en la oficina del Secretario de Hacienda. Tiene publicaciones en revistas nacionales e internacionales.

*Septiembre de 2022*

**NOMBRE:**

**Gabriel Yorio González**

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

Consejero Propietario de la Serie “A” de CAP’s

**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**

Nombre del Cargo	Empresa o Dependencia	Períodos
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 2022*

**NOMBRE:****María Del Carmen Bonilla Rodríguez****I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejero Suplente de la Serie "A" de CAP's

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura

Finanzas Corporativas y Banca, 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 Bonos 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 2022*

**NOMBRE:****Tatiana Clouthier Carrillo****I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejera Propietaria de la Serie "A" de CAP's

**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 Secretaría 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
- La Mtra. Clouthier se desempeña como titular de la Secretaría de Economía.

**Septiembre de 2022**

**NOMBRE:****Dra. Ana Bárbara Mungaray Moctezuma****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 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 Secretaría 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 Nürnberg- Erlangen Universitate, Alemania, Universidad Castilla la Mancha, España y UNAM, entre otras.

Experta en desarrollo micro-empresarial, 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 2022**

**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 amoniaco 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 2022*

**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 2022*

**NOMBRE:**

**José Luis Negrín Muñoz**

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

Consejero Propietario de la Serie "A" de CAP'

**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 2022**

**NOMBRE:**

**Héctor Desentis Montalbán**

**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)

- Maestría

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

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

Nombre del Cargo	Empresa o dependencia	Períodos
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 2022**

**NOMBRE:****Francisco Alberto Cervantes Díaz****I. CARGO EN EL CONSEJO DIRECTIVO DE NACIONAL FINANCIERA:**

Consejero Propietario de la Serie "B" de CAP's

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

- Licenciatura

Administración y Comercio Internacional

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

Empresario Mexicano, con más de 28 años de experiencia, con negocios en los ámbitos de la industria del plástico, materiales pétreos, sector inmobiliario y agropecuario, conjuntamente con su constante actividad como representante del sector empresarial.

Actualmente Presidente del Consejo Coordinador Empresarial (CCE).

Su trayectoria profesional y su liderazgo empresarial, le ha llevado a presidir de 2018 a 2021, la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos (CONCAMIN), impulsando una nueva Política Industrial, promoviendo activamente el Pacto Oaxaca y el Comité 2030 de la Industria Sostenible.

Se ha desempeñado como representante del sector empresarial, destacando participación en los consejos de instituciones nacionales como Nafinsa, Bancomext, IMSS, Infonavit y Fonacot. Así mismo ha sido consejero de la Cumbre de Negocios y ha presidido la Cámara Regional de la Industria Arenera del Distrito Federal y del Estado de México, el Consejo de Cámaras y Asociaciones Empresariales del Estado de México (CONCAEM), el Consejo Empresarial Mexicano del Comercio Exterior, Inversión y Tecnología A.C. Estado de México (COMCE), el Patronato Pro Construcción de las Unidades Académicas de la Universidad del Estado de México, el Comité Bilateral México COSTA RICA, de Consejo Mexicano de Comercio Exterior, fue Vicepresidente del Patronato de la Sinfónica del Estado de México. Y expresidente de la Comisión de Infraestructura del Consejo Coordinador Empresarial (CCE).

**Septiembre de 2022**

**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

**II. PERFIL PROFESIONAL:**

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

**III. EXPERIENCIA LABORAL**

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

*Septiembre de 2022*

### III. MONTO TOTAL DE LAS COMPENSACIONES QUE PERCIBIERON DE LA INSTITUCIÓN, ASÍ COMO LA DESCRIPCIÓN DEL TIPO DE COMPENSACIONES.

CONSEJERO / (vigencia)	Importe <sup>2/</sup> de Emolumentos	2021	2 0 2 2			
			Pago 1º Trimestre	Pago 2º Trimestre	Pago 3º Trimestre	Pago 4º Trimestre
<b>A. CONSEJEROS SERIE "A"</b>						
<b>PROPIETARIOS <sup>1/</sup></b>						
DR. ROGELIO EDUARDO RAMÍREZ DE LA O (desde 3 de agosto de 2021)						
MTR. GABRIEL YORIO GONZÁLEZ (desde 1º de agosto de 2019)						
MTRA. TATIANA CLOUTHIER CARILLO (desde 4 de enero de 2021)						
ING. NORMA ROCÍO NAHLE GARCÍA (desde 1º de diciembre de 2018)						
DR. JOSÉ LUIS NEGRÍN MUÑOZ (desde 23 de abril de 2020)						
<b>SUPLENTES <sup>1/</sup></b>						
DR. ERICK JOSÉ LIMAS MALDONADO (desde 18 noviembre de 2021)						
LIC. MARÍA DEL CARMEN BONILLA RODRÍGUEZ (desde 1º septiembre de 2021)						
DRA. ANA BÁRBARA MUNGARAY MOCTEZUMA (desde 31 de agosto de 2021)						
DR. SERGIO OMAR SALDAÑA ZORILLA (desde 25 de febrero de 2020)						
LIC. HÉCTOR DESENTIS MONTALBÁN (desde 17 de octubre de 2018)						
<b>NO SE OTORGA PAGO ALGUNO</b>						
<b>B. CONSEJEROS SERIE "B"</b>						
<b>PROPIETARIOS <sup>3/</sup></b>						
LIC. FRANCISCO ALBERTO CERVANTES DÍAZ (Primer periodo del 8 de mayo de 2018 hasta 24 de septiembre de 2021, Segundo periodo desde el 9 de septiembre de 2022)	4,000.00	20,000.00	-	-	-	-
C. JOSÉ MANUEL LÓPEZ CAMPOS (desde 8 de mayo de 2018 hasta 9 de septiembre de 2021)	4,000.00	16,000.00	-	-	-	-
<b>SUPLENTES <sup>3/</sup></b>						
ING. EDUARDO RAMÍREZ LEAL (desde 8 de mayo de 2018 hasta 31 de marzo de 2021)	4,000.00	4,000.00	-	-	-	-
<b>C. CONSEJEROS INDEPENDIENTES <sup>4/</sup></b>						
C.P. JOSÉ SALVADOR MARTÍNEZ CERVANTES <sup>5/</sup> (desde 21 de febrero de 2014 hasta el 25 de mayo de 2022)	55,000.00	385,000.00	105,000.00	20,000.00	-	-
LIC. MARÍA DEL CARMEN DÍAZ REY CABARCOS <sup>6/</sup> (desde 07 de octubre de 2019)	55,000.00	465,000.00	145,000.00	115,000.00	110,000.00	-

**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.

**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, \$65,000.00 brutos.

c) Al comisionario 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.

Septiembre 2022

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 2022, 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”.

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 financiera, sus resultados de operación, sus cambios en el capital contable y sus flujos de efectivo.

RÚBRICA

---

MTRO. LUIS ANTONIO RAMÍREZ PINEDA  
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

---

LIC. PAULINA MORENO GARCÍA  
TITULAR DE LA UNIDAD DE  
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

RÚBRICA

---

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

RÚBRICA

---

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

RÚBRICA

---

LIC. MARISOL RAMOS CASTILLO  
DIRECTOR DE CONTRALORÍA INTERNA