

INFORME  
ANUAL

2022



**nacional financiera**

## INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DIRECTIVO Y COMISARIOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

### CONSEJEROS SERIE "A"

#### PROPIETARIOS

**Dr. Rogelio Eduardo Ramírez de la O**  
Secretario de Hacienda y Crédito Público  
y Presidente del Consejo Directivo

**Mtro. Gabriel Yorio González**  
Subsecretario de Hacienda y Crédito Público

**Mtra. Raquel Buenrostro Sánchez**  
Secretaría de Economía

**Ing. Norma Rocío Nahle García**  
Secretaría de Energía

**Dr. José Luis Negrín Muñoz**  
Director General de Asuntos  
del Sistema Financiero  
Banco de México

**Pendiente por designar**  
Titular de una entidad  
de la Administración Pública Federal

#### SUPLENTES

**Dr. Erick José Limas Maldonado**  
Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo  
Secretaría de Hacienda y Crédito Público

**Lic. María del Carmen Bonilla Rodríguez**  
Titular de la Unidad de Crédito Público  
Secretaría de Hacienda y Crédito Público

**Mtra. Irais Graciela Barreto Canales**  
Titular de la Unidad de Inteligencia Económica Global  
Secretaría de Economía

**Dr. Sergio Omar Saldaña Zorrilla**  
Responsable de la atención de los asuntos competencia  
de la Subsecretaría de Electricidad  
Secretaría de Energía

**Lic. Héctor Desentis Montalbán**  
Director de Intermediarios Financieros de Fomento  
Banco de México

**Pendiente por designar**  
Suplente del Titular de una entidad  
de la Administración Pública Federal

### CONSEJEROS SERIE "B"

#### PROPIETARIOS

**Lic. Francisco Alberto Cervantes Díaz**  
Presidente del Consejo Coordinador Empresarial

**Pendiente por designar**

**Pendiente por designar**

#### SUPLENTES

**Pendiente por designar**

**Pendiente por designar**

**Pendiente por designar**

## CONSEJEROS INDEPENDIENTES DE LA SERIE "B"

### SOLO EXISTEN CONSEJEROS INDEPENDIENTES PROPIETARIOS

**Lic. María del Carmen Díaz Rey-Cabarcos**  
Profesionista independiente

Pendiente por designar

## COMISARIOS

### PROPIETARIOS SERIE "A"

**Mtra. Sandra Anel Villanueva Leal**  
Delegada y Comisaria Pública propietaria  
del Sector Hacienda  
Secretaría de la Función Pública

### SUPLENTES SERIE "A"

**Lic. César Humberto Contreras Martínez**  
Subdelegado y Comisario Público suplente  
del Sector Hacienda  
Secretaría de la Función Pública

### PROPIETARIOS SERIE "B"

**C. Ignacio Núñez Anta**  
Interventor y Gerente del Grupo Financiero Anáhuac

### SUPLENTES SERIE "B"

Pendiente por designar

## SECRETARÍA DEL CONSEJO DIRECTIVO

**Mtra. Perla Liliana de la Peña Amante**  
Secretaria del Consejo Directivo

**Lic. Abraham Octavio García Montaña**  
Prosecretario del Consejo Directivo



nacional financiera

## **FUNCIONARIOS QUE ASISTEN A LAS SESIONES DEL CONSEJO DIRECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda**  
Director General

**Mtro. Javier Vázquez Durán**  
Titular de la Unidad de Instituciones Financieras

**Ing. Arturo Gochicoa Acosta**  
Encargado del Despacho de la Unidad de Banca de Empresas

**Mtra. Stine Møller-Hansen Secher**  
Titular de la Unidad Financiera

**C.P. Alfredo Montes Díaz**  
Titular de la Unidad de Crédito

**Ing. Nemesio Manuel Monárrez Macías**  
Titular de la Unidad de Promoción Institucional

**Lic. María Guadalupe Muñoz Reséndez**  
Titular de la Unidad Jurídica y Fiduciaria

**Lic. Paulina Moreno García**  
Titular de la Unidad de Administración y Finanzas

**Dr. Miguel Luis Anaya Mora**  
Titular de la Unidad de Planeación Estratégica

**Dr. Ismael Villanueva Zúñiga**  
Titular de la Unidad de Emisiones y Relaciones Internacionales

**Lic. Gerardo Antonio Gutiérrez Azcué**  
Titular de la Unidad de Tecnologías de la Información

**Pendiente por designar**  
Titular de la Unidad de Banca Digital

**Mtra. Perla Liliana de la Peña Amante**  
Secretaria del Consejo Directivo

**Lic. Abraham Octavio García Montaña**  
Prosecretario del Consejo Directivo

# CONTENIDO

<b>MENSAJE INSTITUCIONAL</b>	7
------------------------------	---

## 01 ENTORNO ECONÓMICO

1.1 Economía mundial	9
1.2 Economía mexicana	11

## 02 FOMENTO

2.1 Programa de Fomento	12
2.2 Programa de Crédito y Garantías al Sector Privado	12
2.3 Programa de Cadenas Productivas	12
2.4 Programas Sectoriales	13
Desarrollo Regional	14
Inclusión Financiera	14
Modernización de Transporte	15
Financiamiento Sustentable	15
Reactivación 21	15
2.5 Canales Alternos	16
2.6 Promoción de Programas Sectoriales	16
2.7 Incorporación y asesoría a Cadenas Productivas	17
2.8 Administración de Productos Electrónicos	17
2.9 Capital Emprendedor	17
2.10 Saldos de cartera de crédito al Sector Privado	18

## 03 PROMOCIÓN INSTITUCIONAL

3.1 Red de Promoción Institucional	19
Programas Sectoriales con aportación estatal con operación durante 2022	19
Cadenas Productivas públicas con gobiernos estatales y municipales y Administraciones del Sistema Portuario Nacional	20
Contribución al desarrollo económico de los estados y regiones del país	21
Consejos Consultivos	21
Actividades de Promoción	22
3.2 Programa de Capacitación Empresarial y Asistencia Técnica	23
Capacitación Empresarial	23
Metas y resultados	23
Asistencia Técnica	24
Indicadores de asistencia técnica	25

## 04 BANCA DE EMPRESAS

4.1 Créditos estructurados corporativos y Proyectos de Inversión	26
4.2 Asesoría financiera	27
4.3 Banca de Gobierno	27

## 05 INTERNACIONAL

5.1 Organismos Financieros Internacionales (OFI)	28
5.2 Agente Financiero	29
5.3 Proyectos financiados por OFI	29
5.4 Cooperación Internacional	33
5.5 Emisiones de deuda en los mercados de capital	35

## 06 TESORERÍA Y MERCADOS

6.1 Tesorería	36
Captación	36
Gestión de balance	36
Inversiones	37
Sucursal Londres	37
6.2 Análisis y promoción de mercados	37
Mercados financieros internacionales	38
Mercados financieros nacionales	38
Mercado de dinero y bonos	39
Mercado de cambios	40
Mercado de capitales	40
Mercado de derivados	40
6.3 Fondos de inversión	41
6.4 Cetesdirecto	41

## 07 OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA

7.1 Corporativa y de Negocio	42
7.2 Normatividad Gubernamental	42
Atención y asesoría jurídica en materia de adquisición de bienes y servicios	42
Enlace ante la Auditoría Superior de la Federación (ASF)	42
Transparencia	42
7.3 Jurídico Contencioso y de Crédito	42
7.4 Secretaría del Consejo Directivo	43
7.5 Servicios Fiduciarios	43

## 08 BANCA DIGITAL

Resultados 2022	44
-----------------	----

## 09 SOPORTE A LA OPERACIÓN

9.1 Administración por calidad y cultura organizacional	46
9.2 Actas de entrega-recepción de servidores públicos obligados	46
9.3 Estructura Organizacional	46
9.4 Desarrollo de capital humano	47
9.5 Programas prioritarios de capacitación	49
9.6 Control Interno	50
Sistema de Control Interno	50
Atención de las Agendas de Rutina de Control Interno	50
Activación de incidencias en Agendas de Rutina de Control	50
Registro actualizado de los manuales institucionales relevantes	51
Supervisión del cumplimiento de las Disposiciones en materia de servicios de inversión	51
Sistema Pagos Electrónicos Interbancarios - Responsable Normativo	51
Medidas de reforzamiento implementadas ante el COVID-19	51
9.7 Prevención de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita y Combate del Financiamiento al Terrorismo	52
Programa de capacitación de Prevención de Lavado de Dinero y del Combate del Financiamiento al Terrorismo	52
9.8 Auditoría Interna	52
Auditorías	52
Participación como asesores normativos en las sesiones de los órganos de decisión (comités)	53
Revisión mensual de variaciones en los Estados Financieros de la Institución	53
9.9 Informática	53

## 10 RESULTADOS FINANCIEROS

10.1 Evolución de la cartera vencida con riesgo	55
10.2 Balance General	55

## 11 ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

11.1 Auditoría Interna, de Desarrollo y Mejora de la Gestión Pública	56
11.2 Área de Quejas, Denuncias e Investigaciones	57
Denuncias	57
Peticiónes ciudadanas	57
Asesorías jurídicas	57
Declaración de Modificación de Situación Patrimonial	57
Procedimientos de investigación en contra de personas físicas o morales por infracciones a disposiciones en materia de contrataciones públicas	57
11.3 Responsabilidades Administrativas	58
Procedimientos de responsabilidad administrativa	58
Inconformidades en materia de contrataciones públicas	58
Procedimientos de conciliación	58
Defensa jurídica y materia contenciosa	59
Transparencia y acceso a la información	59
11.4 Situación de las observaciones	59

<b>ANEXO A</b>	60
----------------	----

<b>ANEXO B</b>	61
----------------	----

<b>ANEXO C</b>	221
----------------	-----

# MENSAJE INSTITUCIONAL

**N**acional Financiera,<sup>1</sup> como parte de la banca de desarrollo y del Sistema Financiero mexicano, afrontó retos importantes durante 2022 por la desaceleración y posterior reactivación de la actividad económica mundial.

En México, la recuperación de los ritmos de crecimiento interrumpidos durante la pandemia se ha fortalecido con importantes acciones de apoyo a los sectores y empresas afectadas en ese periodo. No obstante, durante 2022, varios eventos mundiales marcaron las expectativas y resultados de la economía mexicana. Entre ellos, la incertidumbre respecto a la duración y magnitud del conflicto entre Rusia y Ucrania; las expectativas de crecimiento de la economía china, así como los altos niveles de inflación impulsados por la inestabilidad en el precio de los energéticos, los alimentos y las materias primas, que ocasionaron que diversos bancos centrales mantuvieran una política monetaria restrictiva, lo que incidió en los niveles de consumo e inversión y en las tasas de interés.

Por otro lado, entre los aspectos positivos que influyeron en la recuperación de la economía mexicana se encuentran el aumento en el consumo, que superó el nivel registrado antes de la pandemia, y la inversión, que se mantuvo en solo 0.6% por debajo del nivel alcanzado en enero de 2020. De igual manera se puede mencionar el buen dinamismo del empleo, que logró superar los niveles prepandemia.

Ante este panorama, Nacional Financiera, en apego a su mandato, ejecutó durante 2022 diversos programas y proyectos que, alineados a sus objetivos y metas fijadas, así como a los programas de gestión estratégica y de soporte, permitieron que la Institución cumpliera con labor de apoyo a las empresas mexicanas, principalmente a las micro, pequeñas y medianas (Mipymes).

En este contexto se pueden destacar como datos relevantes del periodo, que la cartera de Crédito y Garantías al sector privado alcanzó un saldo de 374,817 millones de pesos (mdp) del cual, al Programa de Garantías correspondió un monto de 166,724 mdp (44.5%); al Crédito Tradicional, 160,635 mdp (42.9%), y a Cadenas Productivas 47,458 mdp (12.7%).

<sup>1</sup> Para fines de este Informe, Nacional Financiera, S.N.C., I.B.D., se denomina también como Nacional Financiera, Nafin, la Institución o el Banco.

Con relación al otorgamiento de crédito y garantías al sector privado, en el periodo enero-diciembre de 2022 se registró un incremento nominal de 15.6% respecto al mismo período de 2021, alcanzando 466,805 mdp, debido al aumento en el crédito de primer piso.

En apego a la misión de Nafin de apoyar a las empresas más pequeñas del país, 69.5% del otorgamiento de crédito y garantías al sector privado se concentra en las micro (21.7%), pequeñas (38.5%) y medianas (9.3%) empresas (Mipymes).

Por otra parte, Nacional Financiera continuó con las funciones de estructuración y financiamiento de proyectos estratégicos de inversión de largo plazo, particularmente de aquellos orientados al uso sustentable de recursos naturales y de ahorro de energía, los cuales fomentan la creación de empleos y la generación de cadenas de valor en las regiones donde se establecen. En esta cartera se alcanzó un saldo de 55,836 mdp, lo que representó un incremento del 1.3% respecto a diciembre de 2021.

Si al saldo de la cartera de Crédito y Garantías de 374,817 mdp se le adiciona el saldo de líneas de crédito contingentes de primer piso, el saldo total de los apoyos otorgados al sector privado ascendería a 375,175 mdp al 31 de diciembre de 2022, el cual es superior en 2.99% al registrado en 2021. Adicionalmente, si a estos apoyos se les suma el saldo de las aportaciones de capital realizadas a través del Fondo de Fondos por un total de 57,065 mdp, al mes de diciembre de 2022 el saldo total de los apoyos al sector privado se ubicaría en 432,240 mdp.

A pesar de la complejidad del panorama financiero mundial, nuestra Institución se destaca por mantener entre sus fortalezas su gobierno corporativo, su operación basada en procesos certificados bajo la Norma Internacional de Calidad ISO 9001:2015, así como los ejercicios de Rendición de Cuentas. Estos elementos le han permitido apoyar de manera efectiva a los micro, pequeños y medianos empresarios que, en su conjunto, representan una parte muy importante del tejido económico mexicano.



**nacional financiera**

# 01 ENTORNO ECONÓMICO

## 1.1 ECONOMÍA MUNDIAL

La economía mundial reflejó un crecimiento mejor a lo esperado durante 2022, lo que coadyuvó a ligeros ajustes al alza en los pronósticos para 2023, principalmente por un gasto estadounidense que continuó resiliente, la economía de la Eurozona que se vio beneficiada por factores climáticos y la reapertura de China al cierre de 2022 e inicio de 2023. Si bien hubo mejoría en las perspectivas, se tiene una expectativa de desaceleración en la actividad a nivel global, destacando riesgos asociados mayormente a una elevada inflación, aumento en las tasas de interés y los efectos de la guerra en Ucrania. Recientemente el Fondo Monetario Internacional (FMI), en la actualización de sus Perspectivas de la Economía Mundial (WEO, por sus siglas en inglés) de enero 2023, estimó un avance de la economía global de **3.4%** para 2022 (+0.2 pp respecto a su actualización del WEO oct-22), desde **6.2%** en 2021.

El Fondo dijo que los riesgos para las perspectivas siguieron inclinados a la baja y destacó los siguientes: i) estancamiento de la economía china, ii) escalamiento de la guerra Rusia-Ucrania, iii) estrés financiero por sobreendeudamiento, iv) persistencia inflacionaria, v) revalorización repentina en los mercados financieros y vi) fragmentación geopolítica.

Por otro lado, los mercados laborales continuaron sólidos a nivel global, destacando los de economías avanzadas, ello, a pesar de la desaceleración en la actividad económica al cierre del año. Las tasas de desempleo en varios países se mantuvieron bajas, en el caso específico de Estados Unidos el empleo se encontró en un millón 239 mil plazas por arriba del nivel previo a la pandemia, lo que se reflejó en una tasa de desempleo de **3.5%** al cierre del año, cuando en 2021 se ubicó en 3.9%. Por su parte, la tasa de desempleo en la Eurozona pasó de 7.0% en 2021 a **6.6%**; en

Japón se ubicó en **2.3%** cuando el dato a 2021 fue de 2.5%, y en el Reino Unido fue de **3.7%** en noviembre, cuando había cerrado en 2021 en 4.0%.

Después de los incrementos significativos en los niveles de inflación a nivel global, se observó una trayectoria gradual a la baja tanto en economías avanzadas como en emergentes. En Estados Unidos, la inflación anual, medida por el Consumer Price Index (CPI) que publica el Bureau of Labor Statistics (BLS), terminó el año en **6.5%**, la menor desde octubre de 2021 y después de tocar su pico de 9.1% en junio, recordando que en 2021 se ubicó en 7.0%, mientras que la inflación core, es decir, la que descuenta los precios de los alimentos y la energía, pasó de **5.5%** a **5.7%** (en septiembre registró su nivel más alto con 6.6%). Por otra parte, la inflación medida por el índice implícito de precios en el gasto en consumo personal, **PCE**, que es el dato para el cual la Federal Reserve System (Fed) tiene el objetivo de **2.0%**, se ubicó en **5.0%**, menor al **6.0%** de 2021.



En relación con otras latitudes, la inflación en Japón pasó de 0.8% a 4.0% al cierre de 2022; en la Eurozona, de 5.0% a 9.2% (con un máximo de 10.6% en el año); en el Reino Unido, de 5.4% a 10.5% (máximo 11.1%), y en Canadá, de 4.8% a 6.3% (máximo 8.1% en el año). En la mayoría de las economías emergentes los precios tocaron su nivel máximo en el año, pero posteriormente el ritmo de crecimiento de dichos precios aminoró. Así, la inflación en Brasil pasó de 10.1% a 5.8% (máximo 12.1%); en Chile, de 7.2% a 12.8% (máximo 14.1%); en Perú, de 6.4% a 8.5% (máximo 8.8%); en China, de 1.5% a 1.8% (máximo 2.8%); en Rusia, de 8.4% a 11.9% (máximo 17.8%); en India se mantuvo en 5.7% (máximo 7.8%); en Colombia pasó de 5.6% a 13.1% (cerró en máximo); en Sudáfrica, de 5.9%

a 7.2% (máximo 7.8%); en Polonia, de 8.6% a 16.6% (máximo 17.9%), y en Corea del Sur, de 3.7% a 5.0% (máximo 6.3%).

Ante una inflación que parece dar señales de reducción a nivel internacional, diversos bancos centrales han transmitido un mensaje de que el ciclo de aumentos de tasas se encuentra cerca; otros, que dichas acciones continuarán de manera determinante, mientras que algunos detuvieron sus movimientos, aunque con un discurso de que actuarán solo de ser necesario. En el caso específico de la Fed, en su reunión de diciembre elevó en 50 puntos base (pb) el rango para su tasa de referencia entre 4.25% y 4.50%, a su vez, dio la señal de realizar movimientos adicionales, pero hacia tasa terminal de 5.25% durante 2022.

### TASAS DE POLÍTICA MONETARIA AL CIERRE DE 2022 Y VARIACIÓN RESPECTO AL CIERRE DE 2021

PAÍS / REGIÓN	NIVEL AL CIERRE DE 2022	VARIACIÓN RESPECTO CIERRE 2021 (PB)
Estados Unidos	4.50%	425
Eurozona	2.50%	250
Reino Unido	3.50%	325
Japón	-0.10%	Sin cambio
Canadá	4.25%	400
Australia	3.10%	300
Nueva Zelanda	4.25%	350
México	10.50%	500
Brasil	13.75%	450
Chile	11.25%	725
Perú	7.50%	500
India	6.25%	225
Turquía	9.00%	-500
Rusia	7.50%	-100
Nigeria	16.50%	500
Indonesia	5.50%	200
Sudáfrica	7.00%	325
Polonia	6.75%	500
Corea del Sur	3.25%	225

Fuente: Bloomberg

## 1.2 ECONOMÍA MEXICANA

En el cuarto trimestre de 2022, las *cifras preliminares* del Producto Interno Bruto (PIB) indicaron que se presentó un avance de **0.4%** respecto al trimestre previo y con ajuste estacional (a.e.), lo que representó un incremento de **3.5%** anual (series originales s.o.), por lo que en 2022 la economía tuvo un crecimiento de **3.0%**.

La producción en el sector primario se elevó **2.0%** trimestral a.e., el secundario lo hizo en **0.4%**, mientras que el terciario fue por **0.2%**, reflejando una desaceleración de la actividad, aunque menor a la esperada.

En cuanto a la actividad industrial, de enero a noviembre tuvo un crecimiento anual promedio de **3.2%**, con la minería avanzando en promedio **0.04%**, la construcción **-0.3%** y las actividades manufactureras **5.5%**, destacando un crecimiento moderado a lo largo del año en la mayoría de los componentes.

Por el lado de la demanda hubo un ritmo lento de avance. Con datos a octubre, se observó un crecimiento anual promedio de **5.5%** en la inversión, con **12.2%** en la inversión en maquinaria y equipo y **0.4%** en la de construcción. En cuanto al consumo, su incremento anual se ubicó en **7.1%** en el periodo enero-octubre de 2022. Las exportaciones registraron cierta desaceleración al cierre del año, posiblemente explicada por una debilidad de la demanda externa. En el año, la tasa anual promedio fue de **17.0%**, mientras que las importaciones lo hicieron en **20.2%**, impulso que provendría de la resiliencia del consumo interno.

La tasa de desempleo cerró en **2.8%** en diciembre, menor al **3.5%** registrado al cierre de 2021. Por otra parte, los trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) totalizaron **21,105,330**, considerando los permanentes y eventuales urbanos; es decir, un crecimiento anual de **3.7%**. En el año se crearon **757,499** plazas. En relación con las remuneraciones medidas por el *Salario Diario Asociado a Trabajadores Asegurados en el IMSS*, al cierre del año crecieron **11.0%** anual en términos nominales (sumaron 10 meses consecutivos a doble dígito), mientras que su variación real ex-ante (es decir, comparado con la expectativa de inflación de 12 meses) lo hizo por **5.7%**.

*Las remesas familiares* enviadas desde el exterior continuaron siendo un factor importante para la economía mexicana y han mostrado un sólido crecimiento llegando a niveles no vistos en la historia del indicador. A diciembre de 2022 alcanzaron un nuevo máximo histórico al sumar **58,497 millones de dólares (mdd)**, lo que significó un incremento de **13.4%** respecto a 2021. El valor en pesos de los envíos mencionados llegó a **1,176,024 millones de pesos (mdp)**, lo que representó un alza, en relación con 2021, de **12.6%** en términos nominales y de **4.4%** en términos reales, a pesar de los altos niveles inflacionarios.

*La inflación general anual* aminoró su ritmo de crecimiento. Después de haber tocado su pico en septiembre con **8.70%**, cerró el año en **7.82%**, cuando en 2021 lo había hecho en **7.36%**; continuó la importante persistencia en el componente subyacente, principalmente en los precios de alimentos, así como en servicios. Del lado de la no subyacente, se observaron mejorías mayormente en los precios de los energéticos.

Por su parte, *la inflación subyacente* pasó de **5.94%** en 2021 a **8.35%** anual al cierre de 2022; su comportamiento reflejó presiones en mercancías alimenticias y servicios que habrían estado asociadas a una demanda resiliente por parte de las familias, en consistencia con el aumento en los salarios y los ingresos por remesas, si bien, a diciembre algunos genéricos de este componente reflejaron un posible escenario de un espiral salarios-precios.

Después de que la tasa cerrara en **5.50%** en 2021, el Banco de México (Banxico) continuó con su ciclo de alzas en la tasa de política monetaria y cerró 2022 en **10.50%**. En su última decisión, el banco central mantuvo un tono agresivo, transmitió mayor preocupación en el componente subyacente (tanto en el comunicado como en sus pronósticos), así como un mensaje de que habría un último aumento en su reunión de febrero de 2023, la magnitud será *“de acuerdo con las circunstancias prevaletientes”* dijo. Cabe mencionar que hubo un voto disidente por parte del subgobernador Gerardo Esquivel, quien estuvo a favor de un incremento de 25 pb.

# 02 FOMENTO

## 2.1 PROGRAMA DE FOMENTO

El otorgamiento total de crédito y garantías al mes de diciembre de 2022 fue de **477,616 mdp**, el cual representó un incremento de **17.4%** con respecto al mismo periodo del año anterior.

## 2.2 PROGRAMA DE CRÉDITO Y GARANTÍAS AL SECTOR PRIVADO

La variedad de productos ofertados por la Institución a través de sus **Programas de Cadenas Productivas, Descuento Tradicional, Micronegocios y Equipamiento**, así como el propio **Esquema de Garantías y el crédito garantizado** por estas últimas, permitieron canalizar recursos al sector privado por **466,805 mdp**.

Desde el **segundo piso**, las Cadenas Productivas participaron con un otorgamiento de crédito por **205,223 mdp**, los Micronegocios y Equipamiento con **24,381 mdp** y Descuento Tradicional con **66,468 mdp**.

## 2.3 PROGRAMA DE CADENAS PRODUCTIVAS

De enero a diciembre de 2022, a través de la plataforma del **Programa de Cadenas Productivas** se ha operado en conjunto con los intermediarios financieros participantes una derrama total por **269,147 mdp**, lo que ha generado un saldo de **52,329 mdp**. Se incluye aquí la operación tanto de las Cadenas Productivas que tiene financiamiento de Nafin, como de aquellas que se contabilizan en la plataforma del Programa solo con soporte.

Dentro de este programa, el **Sector Gobierno** registró cuentas por pagar por **304,887 mdp**, de las cuales **36%** se cobró anticipadamente. Esto permitió **apoyar a 4,196** proveedores que ejercieron el beneficio del cobro anticipado a través de factoraje financiero.

En cuanto al **Sector Privado**, se registraron cuentas por pagar por **252,385 mdp**, de las cuales **63%** se cobró anticipadamente. Esto permitió **apoyar a 14,202** proveedores que ejercieron el beneficio del cobro anticipado a través de factoraje financiero.

De enero a diciembre de 2022, los principales indicadores del Programa son los siguientes:



Del **total de la cartera** en el **Programa de Cadenas Productivas** se registra un aumento de **3%** del saldo y un incremento de **15%** en operación vs el mismo periodo del año anterior, debido a la recuperación económica postpandemia que ha presentado la economía.

Dentro de los factores más relevantes destacan:



El consumo presenta un incremento respaldado por una mejora en el mercado laboral



Recuperación en las exportaciones del sector manufactura, principalmente en automóviles



El país se está recobrando de una pandemia que dejó un profundo impacto económico y social



Los sectores de comercio, industria y transportes están recuperando los niveles pre pandemia

## CARTERA DEL PROGRAMA DE CADENAS PRODUCTIVAS / COMPARATIVO 2022 VS 2021

SECTORES	SALDO DIC 2022 (MDP)	DERRAMA ENE-DIC 2022 (MDP)	SALDO DIC 2021 (MDP)	DERRAMA ENE-DIC 2021 (MDP)	VARIACIÓN SALDO (%)	VARIACIÓN DERRAMA (%)
Sector Privado	32,882	159,402	30,408	140,196	8%	14%
Gobierno Federal	19,255	109,020	20,201	91,529	-5%	19%
Gobiernos Estatales y Municipales	192	725	435	2,474	-56%	-71%
<b>Total</b>	<b>52,329</b>	<b>269,147</b>	<b>51,044</b>	<b>234,199</b>	<b>3%</b>	<b>15%</b>

## 2.4 PROGRAMAS SECTORIALES

Nacional Financiera ofrece programas para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas (Mipymes) de sectores o actividades económicas que han visto limitado su acceso al financiamiento, así como programas para promover la generación de empleo y contribuir a la atención de sectores estratégicos o prioritarios. Durante 2022 se otorgaron **9,536 créditos** por **18,551 mdp**,<sup>2</sup> y los programas tienen un saldo de **33,326 mdp**. Por línea de acción, los principales resultados se muestran en la siguiente página.

<sup>2</sup> Este resultado global incluye todo el portafolio sectorial. Los esquemas mencionados en el documento son los de mayor colocación, pero no representan la totalidad del portafolio.

## —> DESARROLLO REGIONAL

Se otorgaron 7,449 créditos por 15,542 mdp, que incluyen principalmente:

• **Impulso Nafin+Estados** (antes Impulso para el Desarrollo Industrial y Regional). Busca impulsar el desarrollo de las economías regionales, facilitando el acceso al financiamiento para las Mipymes del país, en coordinación con los gobiernos de las entidades federativas.

Se otorgaron  
**7,396**  
CRÉDITOS  
POR 15,442 MDP

• **Credisuministros Nafin+Empresas.** Impulsa el desarrollo de las cadenas de valor del sector privado, a partir de un esquema de coparticipación en el riesgo que facilite el acceso al crédito a Mipymes proveedoras y distribuidoras de grandes empresas, fomentando así el encadenamiento productivo.

Se otorgaron  
**53**  
CRÉDITOS  
POR 102 MDP

## RESULTADOS DEL PROGRAMA IMPULSO NAFIN+ESTADOS EN 2022

ESTADO	CRÉDITOS	OPERADO (MDP)
Nuevo León	1,294	3,074
Jalisco	667	1,540
Estado de México	649	1,440
Guanajuato	548	1,175
Aguascalientes	545	1,089
Veracruz	482	985
Yucatán	547	944
Morelos	364	742
Chiapas	221	480
Ciudad de México	174	412
Michoacán	194	394
Chihuahua	153	386
Sonora	164	345
Querétaro	134	314
Sinaloa	264	310
Puebla	108	250
Colima	162	239
Tlaxcala	100	207
Baja California Sur	97	203
San Luis Potosí	99	200
Durango	92	197
Tabasco	72	136
Tamaulipas	70	126
Zacatecas	50	121
Guerrero	118	104
Hidalgo	26	22
Campeche	1	5
Coahuila	1	1
<b>Total general</b>	<b>7,396</b>	<b>15,442</b>

## —> INCLUSIÓN FINANCIERA

Se otorgaron 19 créditos por 4 mdp, destacando lo siguiente:

• **Programa de Apoyo a Mujeres en Régimen de Incorporación Fiscal (RIF).** Programa que incorpora la perspectiva de género en la oferta de crédito a Mipymes para impulsar la participación de las mujeres empresarias en la actividad económica, facilitando el acceso al financiamiento para el crecimiento y modernización de sus negocios.

Se colocaron  
**19**  
CRÉDITOS  
POR CUATRO MDP

—→ MODERNIZACIÓN DE TRANSPORTE

Se otorgaron 256 créditos por 532 mdp.

•**Sustitución de Taxis en la Ciudad de México.** Apoya la modernización del parque vehicular de taxis y contribuye a la reducción de emisiones contaminantes en la Ciudad de México (CDMX), al facilitar el acceso al financiamiento a los concesionarios para la adquisición de vehículos híbridos y vehículos altamente eficientes.

Se otorgaron  
**12**  
CRÉDITOS  
POR TRES MDP

•**Micro y Pequeña Empresa Transportista.** Fomenta la modernización del autotransporte federal de carga, pasaje y turismo, en transportistas con una flota no mayor a 30 unidades motrices.

Se otorgaron  
**244**  
CRÉDITOS  
POR 529 MDP

—→ FINANCIAMIENTO SUSTENTABLE

Se otorgaron 1,006 créditos por 250 mdp.

•A través del **Programa de Eficiencia Energética Eco Crédito Empresarial**, en sus modalidades “masivo” e “individualizado”, se apoya a micro y pequeñas empresas con financiamiento para la adquisición y/o sustitución de equipos con un consumo eficiente de energía, así como el uso de fuentes renovables.

Se otorgaron  
**997**  
CRÉDITOS  
POR 230 MDP

•**Financiamiento C Solar.** Facilita a las empresas del país el acceso al financiamiento para la adquisición e instalación de sistemas solares fotovoltaicos con capacidad de hasta 500 kW, bajo el esquema de generación limpia distribuida.

Se otorgaron  
**9**  
CRÉDITOS  
POR 21 MDP

—→ REACTIVACIÓN 21

Se otorgaron 772 créditos por 2,221 mdp.

**Financiamiento para el desarrollo sectorial.** Apoyo a sectores con grandes perspectivas de crecimiento o que se han ajustado a mega tendencias, para actualizar sus modelos de negocios y crear nuevos canales de comercialización. Con este producto se otorgaron 696 créditos por 1,919 mdp, divididos en dos segmentos:



• **Financiamiento para el desarrollo sectorial consolidados.** Dirigido a Mipymes vinculadas a los sectores Construcción; Cuero y Calzado; y Textil, Vestido y Moda. Se otorgaron **326 créditos por 872 mdp.**



• **Financiamiento para el desarrollo sectorial nuevos.** Dirigido a Mipymes vinculadas a los sectores nuevos como Biotecnología, Comercio Electrónico, Desarrollo de Tecnología y Dispositivos Médicos. Se otorgaron **370 créditos por 1,047 mdp.**

**Financiamiento a contratos de proveedores directos e indirectos del Gobierno Federal.** Dirigido al financiamiento de las Mipymes proveedoras directas o indirectas del Gobierno Federal, específicamente para aquellas vinculadas a las siguientes obras: Tren Maya, Refinería “Dos Bocas”, Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec y Tren Interurbano México-Toluca, así como a proveedores directos o indirectos de Petróleos Mexicanos (**Pemex**), Comisión Federal de Electricidad (**CFE**) y sus subsidiarias. Se otorgaron **76 créditos por 302 mdp**.

## 2.5 CANALES ALTERNOS

Brinda asesoría a **Mipymes y emprendedores**, a través del **Centro de Atención a Clientes y la Red de Promotorías Externas**, en el proceso de afiliación de proveedores al **Programa de Cadenas Productivas** y en el trámite para la obtención de **financiamiento**. Asimismo, otorga capacitación, soporte técnico y asesoría especializada para la operación de productos electrónicos a **Empresas de Primer Orden (EPOs) e Intermediarios Financieros (IF)**. Adicionalmente, desarrolla el mercado de capital emprendedor mediante la inversión en proyectos de innovación y alto impacto a través de fondos de inversión.

## 2.6 PROMOCIÓN DE PROGRAMAS SECTORIALES

Desarrolla e implementa estrategias de promoción y venta de los **programas de Financiamiento Empresarial** a través de diversos canales de atención como el **Centro de Atención a Clientes y la Red de Promotorías Externas**, destacando los **Programas Sectoriales** tales como **Impulso Nafin+Estados** y **Credisuministros**.

Mediante la implementación de estrategias de promoción y ventas y seguimiento de los programas, al cierre del ejercicio 2022 se logró una contribución al saldo en **Programas Sectoriales** de **27,963 mdp**, lo que representa **84%** del total de la **cartera reportada** por la **Subdirección de Proyectos Sectoriales (33,326 mdp)**.

Asimismo, se han brindado **3,660 asesorías** a **Mipymes y emprendedores**, para facilitar su acceso al financiamiento a través de la oferta de productos de crédito institucional enfocada a este sector



## 2.7 INCORPORACIÓN Y ASESORÍA A CADENAS PRODUCTIVAS

Genera e implementa **estrategias de asesoría y afiliación a los programas de factoraje en Cadenas Productivas**, en conjunto con los clientes de la **Dirección de Canales Alternos**, utilizando diversos medios como: campañas telefónicas vía el Centro de Atención a Clientes, envío masivo de correos electrónicos, eventos y módulos de información, entre otros.

Los principales resultados al 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

- Afiliación de **2,935** proveedores nuevos al Programa de Cadenas Productivas.
- De los proveedores que tuvieron publicación, **91%** registró operaciones.

Asimismo, **contrata y administra el Centro de Atención a Clientes**. Los principales resultados al cierre del ejercicio 2022 son:

- Atención de **116,517** llamadas telefónicas, de las cuales **91%** corresponde a usuarios del Programa de Cadenas Productivas.
- Los proveedores de Cadenas Productivas realizaron descuentos de sus facturas vía telefónica por **15,426 mdp**, lo que representa **6%** del total operado en el Programa.

## 2.9 CAPITAL EMPRENDEDOR

**Promueve la inversión** en proyectos de forma directa o indirecta a través de fondos de inversión. Está compuesto por cinco portafolios: **Fondo Conacyt-Nafin** (Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología-Nacional Financiera), **Fondo de Coinversión de Capital Semilla**, **Ecosistema de Capital Emprendedor Inademy-Nafin** (Instituto Nacional del Emprendedor-Nacional Financiera), **Fondo México-Ventures** y **Programa de Apoyo**

**al Patentamiento IMPI-Fumec-Nafin** (Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial-Fundación México-Estados Unidos para la Ciencia-Nacional Financiera). Estos portafolios se administran y operan mediante la participación en los consejos de administración y asambleas de accionistas de las empresas, comités de inversión de los fondos y reuniones de seguimiento con los organismos aportantes.

## 2.8 ADMINISTRACIÓN DE PRODUCTOS ELECTRÓNICOS

Mediante la administración de las **plataformas de Gestión Documental y Nafinet** se brinda capacitación, asesoría especializada y soporte técnico a los **IFs, EPOs** y áreas internas, y se realiza la revisión documental de los expedientes de afiliación a **Cadenas Productivas** y de los **programas de Financiamiento Empresarial**.

Algunos de los volúmenes de las plataformas incluyen:



Supervisión y seguimiento de más de **11,265** operaciones diarias promedio (Cadenas y Crédito a Tasas Fijas, Variables y Microcrédito) con montos promedio de más de **1,302 mdp** diarios.



Atención y soporte a más de **76** intermediarios financieros bancarios y no bancarios para operaciones de crédito y consultas.



Dispersión de fondos a **Mipymes** e intermediarios financieros con un promedio de **968 mdp** mensuales por cuenta de las **EPOs**, a través de Cadenas Productivas.



Implementación de **21** cadenas productivas.



Revisión documental de **4,517** expedientes de Financiamiento Empresarial y factoraje.

Los principales resultados al 31 de diciembre de 2022 son:

- **Fondo de Coinversión de Capital Semilla.** Se invirtieron **7.98 mdp** a través de fondos de inversión. Se logró la desinversión de una empresa en directo por un monto de **9.3 mdp**, recuperando 4.3 mdp en rendimiento y una distribución a través de fondos por **0.28 mdp**. También se formalizó la salida de otra empresa, en 25 pagos en directo por **9.6 mdp**.
- **Desarrollo del Ecosistema de Capital Emprendedor Inadem-Nafin.** A través de fondos de inversión se han colocado **87.2 mdp**. Se lograron desinversiones por **25.6 mdp**, que incluyeron la salida de un fondo en el que se recuperó el capital aportado más rendimiento por un total de **17.3 mdp**, mediante diversos depósitos realizados desde 2018 y que concluyeron en marzo de 2022.
- **Fondo México Ventures.**<sup>3</sup> Se realizaron inversiones por 775,000 dólares americanos, equivalentes a **15.1 mdp**. Estos fondos han tenido desinversiones por **1.5 mdd**, equivalentes a **29.5 mdp**.
- **Programa de Apoyo al Patentamiento IMPI-Fumec-Nafin.** El IMPI está revisando con Fumec la reactivación del Programa.



## 2.10 SALDOS DE CARTERA DE CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO

Al cierre de diciembre de 2022, el **saldo de la cartera de crédito total al Sector Privado**, incluyendo crédito garantizado, **ascendió** a un monto de **374,817 mdp**, lo que representa un **incremento** de **10,851 mdp (3.0%)** con respecto al mismo periodo del año anterior. De este monto, el **Programa de Garantías contribuye** con **44%**, crédito tradicional con **43%** y Cadenas Productivas con el restante **13%**.

<sup>3</sup> **Nota.** Se consideró el tipo de cambio de 19.4715 pesos, conforme a los Estados Financieros del Fideicomiso de Capital Emprendedor al cierre de diciembre de 2022.

# 03 PROMOCIÓN INSTITUCIONAL

## 3.1 RED DE PROMOCIÓN INSTITUCIONAL

La **Unidad de Promoción Institucional**, por medio de sus **direcciones regionales**, constituye el **principal canal de vinculación de Nacional Financiera con la comunidad empresarial y los gobiernos locales** de las **32** entidades federativas. Su trabajo en campo, además de **contribuir a la generación de negocio** por medio de la promoción, venta y acompañamiento en la instrumentación de los productos y servicios institucionales, tiene como fin último **impulsar el desarrollo económico de los estados y regiones del país**. El establecimiento de alianzas con actores estratégicos, tanto públicos como privados, permite conocer y atender las necesidades específicas de las entidades y sus empresas, así como identificar sectores estratégicos

a nivel nacional y vocaciones prioritarias en el ámbito regional.

Al 31 de diciembre de 2022, a través de las funciones de promoción de esta unidad y en colaboración con otras unidades de negocio, se logró colocar **466,805 mdp** a través de créditos y garantías.

### MONTO COLOCADO POR DIRECCIÓN REGIONAL EN 2022

REGIONAL	COLOCACIÓN (MDP)
Centro	259,869
Noreste	83,037
Occidente	63,662
Sur	41,150
Noroeste	19,087
<b>Total</b>	<b>466,805</b>

### PROGRAMAS SECTORIALES CON APORTACIÓN ESTATAL CON OPERACIÓN DURANTE 2022

Los **Programas Sectoriales con aportación estatal** constituyen una **herramienta fundamental para el desarrollo económico**, por medio del **apoyo a Pymes** de los sectores estratégicos determinados por los gobiernos estatales. Desde 2020, en el contexto de la pandemia de **COVID-19**, han constituido un elemento clave para llevar apoyo a todo el país.

Durante 2022, la **Unidad de Promoción Institucional** registró una operación de **15,442 mdp** en este rubro. En el periodo reportado, únicamente el **Programa Impulso Nafin+Estados** se encontró activo y registró operación en **28** de las **32** entidades federativas.

### PROGRAMAS SECTORIALES CON APORTACIÓN ESTATAL CON OPERACIÓN DURANTE 2022

NO.	ESTADO	OPERACIÓN (MDP)	NO.	ESTADO	OPERACIÓN (MDP)	NO.	ESTADO	OPERACIÓN (MDP)
1	Nuevo León	3,074	11	Michoacán	394	21	Durango	197
2	Jalisco	1,540	12	Chihuahua	386	22	Tabasco	136
3	Estado de México	1,440	13	Sonora	345	23	Tamaulipas	126
4	Guanajuato	1,175	14	Querétaro	314	24	Zacatecas	121
5	Aguascalientes	1,089	15	Sinaloa	310	25	Guerrero	105
6	Veracruz	985	16	Puebla	250	26	Hidalgo	22
7	Yucatán	944	17	Colima	239	27	Campeche	5
8	Morelos	742	18	Tlaxcala	207	28	Coahuila	1
9	Chiapas	480	19	Baja California Sur	203		<b>Total general</b>	<b>15,442</b>
10	Ciudad de México	412	20	San Luis Potosí	200			

### → CADENAS PRODUCTIVAS PÚBLICAS CON GOBIERNOS ESTATALES Y MUNICIPALES Y ADMINISTRACIONES DEL SISTEMA PORTUARIO NACIONAL

Las cadenas públicas cumplen una doble función para el desarrollo económico. Por un lado, fungen como un instrumento para la transparencia y rendición de cuentas; por otro, son un apoyo para los proveedores de los gobiernos.

Durante 2022, operaron cinco Cadenas Productivas de gobiernos estatales, por un monto de 599 mdp; y tres de gobiernos municipales, por un monto de 123 mdp.

#### CADENAS PRODUCTIVAS DE GOBIERNOS ESTATALES CON OPERACIÓN DURANTE 2022

NO.	ESTADOS	OPERACIÓN (MDP)
1	Baja California Sur	346
2	Zacatecas	124
3	Tabasco	101
4	Veracruz	18
5	Sonora	10
Total general		599

#### CADENAS PRODUCTIVAS DE GOBIERNOS MUNICIPALES CON OPERACIÓN DURANTE 2022

NO.	MUNICIPIOS	OPERACIÓN (MDP)
1	Municipio de Guadalupe, Nuevo León	96
2	Municipio de Los Cabos, BCS	19
3	Municipio de Zamora, Michoacán	8
Total general		123



Además de las cadenas de gobiernos municipales y estatales y de otras instituciones públicas, también se ha buscado que otras dependencias gubernamentales operen este instrumento. Gracias al trabajo de promoción, durante 2022, siete Administraciones del Sistema Portuario Nacional (Asiponas) en cinco estados del país operaron Cadenas Productivas, por un monto de 900 mdp.

#### CADENAS PRODUCTIVAS DE ASIPONAS CON OPERACIÓN DURANTE 2022

NO.	MUNICIPIO	OPERACIÓN (MDP)
1	<b>Colima</b> Administración Portuaria Integral de Manzanillo, S.A. de C.V.	420
2	<b>Veracruz</b> Administración del Sistema Portuario Nacional Veracruz, S.A. de C.V.	379
3	Administración Portuaria Integral de Tuxpan, S.A. de C.V.	12
4	<b>Sinaloa</b> Administración del Sistema Portuario Nacional Mazatlán, S.A. de C.V.	77
5	Administración Portuaria Integral de Topolobampo, S.A. de C.V.	9
6	<b>Tamaulipas</b> Administración Portuaria Integral de Altamira, S.A. de C.V.	2
7	<b>Sonora</b> Administración Portuaria Integral de Guaymas, S.A. de C.V.	1
Total general		900

## CONTRIBUCIÓN AL DESARROLLO ECONÓMICO DE LOS ESTADOS Y REGIONES DEL PAÍS

Con el objetivo de implementar estrategias que contribuyan de manera sustancial al desarrollo económico del país, durante 2022 la Unidad de Promoción Institucional ha basado sus esfuerzos de promoción en acciones diferenciadas por estados y regiones, tomando como base la siguiente segmentación del país:

### DIRECCIONES REGIONALES



## CONSEJOS CONSULTIVOS

Nacional Financiera cuenta con una Red Nacional de Consejos Consultivos integrada por 32 grupos de trabajo, uno por cada entidad federativa.

Cada uno de ellos se integra por:

- Empresarios de los sectores estratégicos y vocaciones regionales
- Presidentes de cámaras y organismos empresariales
- Titulares de las secretarías de desarrollo económico estatal
- Rectores de instituciones de educación superior
- Directores de centros de investigación

Su misión es ser un foro para generar sinergias entre los sectores público y privado para impulsar a las micro, pequeñas, medianas y grandes empresas de México, por medio de la colocación de financiamiento, asistencia técnica y capacitación empresarial. Esto, siempre de acuerdo con las vocaciones y necesidades de financiamiento específicas de cada estado y en línea con la estrategia de Nacional Financiera para impulsar el desarrollo económico.

Cada grupo de trabajo puede reunirse en cuatro ocasiones al año (trimestralmente), en sesiones ordinarias que se lleven a cabo en su estado. Adicionalmente, podrán realizarse reuniones regionales, de presidentes de consejo y una reunión nacional.

Las Direcciones Regionales son el canal de comunicación directa con los Consejos Consultivos. Además de organizar las sesiones ordinarias, mantienen un contacto permanente con los consejeros, que permite dar seguimiento y cumplimiento a los acuerdos generados.

Durante 2022 se sostuvieron 24 sesiones extraordinarias con los grupos de trabajo estatales, en las cuales se generaron 90 acuerdos en total. En estos eventos se contó con la participación de 477 empresarios invitados. Lo anterior dentro del marco de giras de trabajo de la Alta Dirección de la Institución realizadas en los siguientes estados: Puebla, Tlaxcala, Nayarit, Jalisco, Zacatecas, Sinaloa, Chihuahua, Baja California, Hidalgo, Veracruz, Sonora, Michoacán, Morelos, Tabasco, Baja California Sur, Ciudad de México, Nuevo León, Estado de México, Quintana Roo, Coahuila, Yucatán, Guanajuato, Chiapas y Guerrero.

Es importante destacar que se sostuvieron 14 reuniones con los gobernadores de los estados de Puebla, Tlaxcala, Nayarit, Zacatecas, Sinaloa, Baja California, Veracruz, Sonora, Michoacán, Morelos, Tabasco, Nuevo León, Coahuila y Chiapas.

## → ACTIVIDADES DE PROMOCIÓN

Una de las funciones más relevantes de la **Unidad de Promoción Institucional** es la realización de **actividades de promoción a nivel nacional**. En éstas se ofrecen los productos y servicios de financiamiento, asistencia técnica y capacitación empresarial a pequeñas y medianas empresas, con el objetivo de impulsar las vocaciones regionales y estatales por medio de su integración a las cadenas de valor.

Durante 2022 se realizaron **37 actividades de promoción en las entidades federativas**, las cuales incluyeron la organización y participación en ferias de crédito, foros, exposiciones, seminarios, congresos y talleres.

REGIÓN	NO. ACTIVIDADES
Centro	13
Noreste	4
Noroeste	5
Occidente	6
Sur	9
<b>Total general</b>	<b>37</b>

A nivel central, el 22 de febrero se llevó a cabo la **Reunión Nacional con Secretarios de Desarrollo Económico** y el 31 de marzo, el **Encuentro Nacional de Secretarios de Turismo**. En estos eventos se contó con la presencia de los secretarios de desarrollo económico y de turismo de las 32 entidades federativas, respectivamente; se presentó la estrategia institucional y se establecieron acuerdos de colaboración para trabajar en conjunto en beneficio de las pequeñas y medianas empresas del país.

Asimismo, y en alianza con la Secretaría de Turismo Federal (Sectur), se participó activamente en diversos seminarios y talleres en donde se abordaron las estrategias de financiamiento y desarrollo de proyectos para Mipymes, haciendo mayor presencia en aquellas entidades federativas con alta vocación turística.



### 3.2 PROGRAMA DE CAPACITACIÓN EMPRESARIAL Y ASISTENCIA TÉCNICA

En su carácter de banca de desarrollo, Nacional Financiera es un **instrumento financiero del Gobierno Federal** para apoyar con servicios financieros y capacitación a los empresarios.

La Dirección de Desarrollo Empresarial y Asistencia Técnica (**DDEAT**) tiene la misión de apoyar a los emprendedores y a los empresarios de las **Mipymes** de México con programas que agrupan cursos y talleres, así como con asistencia técnica conforme a los diferentes segmentos de mercado y objetivos institucionales. Lo anterior, a fin de contribuir en su profesionalización orientada a la productividad y permanencia en el mercado.

El **objetivo general de la DDEAT** se fundamenta principalmente en **fomentar que los empresarios y emprendedores de México sean competitivos, productivos y generen valor**, a través de:

- **Diseñar contenidos** prácticos y programas alineados a sus necesidades.
- **Optimizar** los recursos destinados a la asistencia técnica y capacitación en beneficio de las **Mipymes** coordinadamente con otros organismos públicos y privados, como son gobiernos, municipios, secretarías, cámaras y asociaciones empresariales, y áreas de negocio de Nafin, a fin de lograr un mayor impacto en el sector empresarial y su vinculación con el financiamiento.
- **Contribuir** a la permanencia de empresas y, por ende, al mantenimiento y generación de empleo.
- Ser el **principal aliado** de la **Mipyme** y de la empresa familiar para cubrir sus necesidades de capacitación, asistencia técnica y financiamiento, conforme a los programas de **Nafin**.
- **Mejorar** las capacidades de gestión, productivas y de mercado de las empresas.

### —• CAPACITACIÓN EMPRESARIAL

Con base en la estrategia de la **Alta Dirección de Nafin**, y **alineada al Programa Institucional**, la **DDEAT** determinó continuar con su labor de capacitar a los emprendedores y empresarios de México durante el periodo 2018-2024.

Es importante resaltar que, a partir del mes de mayo del presente ejercicio, la **DDEAT**, en sintonía con la estrategia de la Alta Dirección de Nafin, reordenó y empaquetó la oferta de capacitación dirigida a personas físicas, emprendedores y empresarios **Mipyme** en tres segmentos:

- I. Inclusión y educación financiera.
- II. Promoción y creación de nuevas empresas.
- III. Fortalecimiento y consolidación de empresas.

Cabe mencionar que la nueva segmentación tiene por objetivo focalizar de mejor forma los esfuerzos de capacitación y asistencia técnica y brindar a los usuarios de dichos servicios programas diferenciados, con objetivos y alcances bien definidos.

### —• METAS Y RESULTADOS

Para el periodo de 2022, la **DDEAT** obtuvo los siguientes resultados

#### RESULTADOS DEL PROGRAMA DE CAPACITACIÓN EMPRESARIAL VS METAS PROGRAMADAS PARA 2022

INDICADOR	META 2022	RESULTADO ENERO-DICIEMBRE 2022	AVANCE VS META DICIEMBRE 2022
Conferencia y talleres en línea y/o presenciales. Número de asistencias.	33,472	61,626	174%
Conferencia y talleres en línea. Número de nuevos contenidos. <a href="http://www.nafincapacita.com">www.nafincapacita.com</a>	24	61	254%
Número de usuarios registrados acumulados que terminaron al menos un curso en el año.	21,957	8,266	57%

Es importante comentar que al cierre del ejercicio 2022 disminuyó la promoción de comunidades en línea, derivado principalmente de la suspensión temporal de la plataforma que estaba vinculada a la suscripción de reglas de operación con organismos tanto públicos como privados, además de que esta área se focalizó en la operación y maduración del Programa de Asistencia Técnica a nivel nacional. Lo anterior redujo el flujo de nuevos usuarios y de cursos realizados y al mes de agosto de 2022, fecha en que concluyó el contrato con el proveedor y se suspendió temporalmente el servicio, se logró **57%** de avance contra la meta prevista para dicho mes.

Durante el ejercicio 2022 la DDEAT se abocó a desarrollar nuevos contenidos, haciendo la segmentación ya mencionada: inclusión y educación financiera, promoción y creación de nuevas empresas y fortalecimiento y consolidación empresarial, lo cual permitió atender las necesidades de capacitación con mayor alcance y beneficio para cada segmento. De igual manera, se desarrollaron contenidos para atender un sector empresarial más consolidado, a través de los programas de: Gobierno Corporativo (seis sesiones), Comercio Exterior (10 sesiones) Herramientas de Asistencia Técnica (24 sesiones) y Herramientas de Asistencia Técnica para el Sector Turismo (24 sesiones), entre otros.

Cabe mencionar que se diseñaron y desarrollaron 61 nuevos contenidos mediante los cuales se impartieron 241 *webinars*, contribuyendo así con **58,969** asistencias. Parte del éxito en la asistencia fue contar con programas completos de capacitación para proporcionar las herramientas mínimas que permitan a las empresas hacer cambios bajo las mejores prácticas administrativas, financieras y contables; legales; de mercado; de talento humano, y en procesos.

## — ASISTENCIA TÉCNICA

En el cuarto trimestre de 2021, la Alta Dirección de Nacional Financiera encomendó a la DDEAT el diseño y ejecución de un **programa piloto de Asistencia Técnica dirigido a empresarios formales** en las 32 entidades federativas del país. De manera inicial, dicho programa se distribuyó en dos segmentos de madurez empresarial: **Formación** (empresas con hasta dos años de operación) y **Consolidación** (dos años en adelante operando), y tuvo como objetivo la generación de modelos de negocio rentables y eficientes, sustentados en las mejores prácticas empresariales en seis capacidades para impulsar el desarrollo económico regional, las cadenas de valor y la creación de empleo, facilitando el acceso al financiamiento.

Este programa se enfoca en la detección de áreas de oportunidad de los negocios y asesoría personalizada, principalmente en seis capacidades:

- 1) Financiero y contable
- 2) Estrategias comerciales
- 3) Cultura empresarial y dirección estratégica
- 4) Cumplimiento normativo y fiscal
- 5) Desarrollo de capital humano
- 6) Productividad

Dicho programa, que contó con la participación de una red de consultores especialistas, consideró la participación de **10** empresas por entidad federativa, a las cuales un consultor líder en el Estado les aplicó un diagnóstico de áreas de oportunidad. Mediante el mismo, se estructuró un plan de trabajo para fortalecer tres áreas críticas del negocio por medio de asistencia técnica personalizada para el empresario o tomador de decisiones de la empresa. Posterior a la asistencia técnica, Nafin brindó a los empresarios información y asesoría de programas de financiamiento.

En agosto de 2022 concluyó la actividad con la primera generación de empresarios, se actualizó el Programa y se lanzó una segunda convocatoria para empresas con más de dos años de operación. Sus planes de trabajo se enfocaron en dos capacidades.

## — INDICADORES DE ASISTENCIA TÉCNICA

- **Asistencia técnica.** El número de usuarios que concluyó el programa de la primera etapa fue de **286** y **441** empresas en la segunda etapa, alcanzando un total de 727 empresas con un avance vs meta de **118%**.
- **Asistencia técnica.** El nivel de satisfacción de empresas atendidas con asistencia técnica fue de **99.2%**.

El Programa de Asistencia Técnica de Nacional Financiera cumplió las expectativas de los empresarios que integraron las generaciones a nivel nacional, con un logro de **99.2%** de satisfacción vs la meta anual satisfactoria de 95%, considerando la metodología implementada, atención otorgada y calidad en la información compartida.

Con base en lo anterior se puede sugerir que la prueba piloto fue satisfactoria. En virtud de los resultados obtenidos, la Alta Dirección determinó dar continuidad al Programa para el segundo semestre de 2022, con la encomienda de atender a una segunda generación de empresas. Para ello, la **Red de Ejecutivos de Promoción Institucional** prospectó un total de **441** empresas a nivel nacional.

Cabe mencionar que además de consolidar el Programa de Asistencia Téc-

nica por capacidades, se desarrolló un nuevo programa con enfoque a Plan de Negocios, utilizando una herramienta que facilita el proceso y actualización del plan de negocios de la empresa. El piloto se trabajó en los meses de octubre a diciembre de 2022.

El objetivo de ambos programas es generar modelos de negocio rentables y eficientes sustentados en las mejores prácticas empresariales, para impulsar el desarrollo económico regional, las cadenas de valor y la creación de empleo y, con ello, facilitar el acceso al financiamiento.

Es importante considerar que para dar cierre a los grupos de atención se llevó a cabo un evento formal de entrega de constancias, donde los empresarios compartieron sus experiencias y satisfacción del Programa.



# 04 BANCA DE EMPRESAS

**Nacional Financiera**, a través de la Unidad de Banca de Empresas, se ha enfocado en apoyar a Empresas Productivas del Estado y sus subsidiarias, a proveedores del Gobierno Federal, así como a empresas enfocadas en el desarrollo de proyectos prioritarios y estratégicos.

Mediante el diseño, estructuración e implementación de esquemas de financiamiento en **Primer Piso** se atienden las necesidades específicas de las empresas de México, con la finalidad de fomentar la productividad y competitividad empresariales por medio de **Proyectos de Inversión y Financiamiento Corporativo**, lo que ha permitido a Nafin **consolidarse** como una de las **instituciones pioneras en el apoyo a este tipo de proyectos**.

Con el objetivo de contribuir al desarrollo de México e impulsar las estrategias del Gobierno Federal, se ha dado apoyo a proyectos con financiamiento estructurado, que al cierre de 2022 se refleja en el saldo de la cartera de crédito con **65,064 mdp**, cifra **6.34%** superior a lo alcanzado en el mismo periodo de 2021 (**61,187 mdp**). Este resultado se debe, sobre todo, al incremento de financiamiento de proyectos prioritarios, por lo que se continuará desarrollando la cartera con este enfoque. Cabe señalar que para lograr lo anterior, Nacional Financiera trabaja principalmente con la banca comercial y desarrolladores, para dar viabilidad a grandes proyectos.

## 4.1 CRÉDITOS ESTRUCTURADOS CORPORATIVOS Y PROYECTOS DE INVERSIÓN

Los **créditos estructurados corporativos y Proyectos de Inversión** son un mecanismo mediante el cual se otorga **financiamiento** a través de un vehículo de propósito específico, en el que las empresas monetizan sus carteras de activos, permitiendo aislar el riesgo operativo y obtener calificaciones crediticias más altas, sin afectar su balance. Está dirigido principalmente a medianas y grandes empresas.

Adicionalmente, en concordancia con el enfoque del Plan Nacional de Desarrollo y la Estrategia Institucional, la Institución **promueve esquemas de financiamiento e inversiones** de diversas fuentes orientadas a **contribuir de manera activa** al logro de los nuevos alcances, responsabilidades, requerimientos de inversión y metas esperadas en sectores prioritarios. Lo anterior, enfocado en el desarrollo de proveedores nacionales, generación de empleo, encadenamiento regional y beneficios sociales.

Durante el ejercicio 2022 se realizaron las siguientes acciones para el mantenimiento y otorgamiento de financiamiento a las empresas de México:



Prospección y promoción de clientes.



Otorgamiento de financiamiento a proyectos estratégicos y proveedores del Gobierno Federal, así como créditos directos a Empresas Productivas del Estado. Otorgamiento de financiamiento a **Pymes** para el desarrollo de infraestructura. Administración, gestión, análisis y soporte de los financiamientos estructurados en cartera vigente.

En este sentido, se integraron las siguientes empresas a la cartera de crédito:

- Financiamiento sindicado para el desarrollo, construcción y puesta en marcha de un hotel en Cancún, Quintana Roo, mediante el cual se generan alrededor de **3,000** empleos en la zona. Participación de Nafin: **700 mdp**.
- Línea sindicada de factoraje sin recurso a favor de proveedores privados de una empresa filial de Pemex con la finalidad de ofrecer liquidez inmediata. Participación de Nafin: **13,000 mdp**.
- Formalización de un financiamiento autorizado en 2021 por **10,000 mdp** para el mejoramiento de actividades y materialización de planes estratégicos de los Tramos A y B del financiamiento a la CFE.
- Formalización de financiamiento autorizado en 2021 por **700 mdp** para inversión en activo que permitirá cerrar y clausurar de manera definitiva un relleno sanitario, que a su vez servirá para captar y aprovechar biogas, así como mitigar emisiones de  $CO_2$ .
- Financiamiento sindicado para la expansión de activos industriales y desarrollo inmobiliario, que permite capturar la plusvalía de desarrollo, operación y/o adquisición o rotación de inmuebles. Participación de Nafin: **650 mdp**.
- Formalización de financiamiento sindicado para una empresa prestadora de servicios de suministro de combustibles para adquirir derechos al cobro de la venta de turbosina. Participación de Nafin: **350 mdp**.

A través de las unidades de negocio de la Unidad de Banca de Empresas, Nafin continúa impulsando el desarrollo nacional con financiamientos estructurados a la medida de las empresas de sectores prioritarios y de alto impacto, así como por medio de la administración oportuna de los financiamientos.



#### 4.2 ASESORÍA FINANCIERA

Durante el ejercicio 2022 se continuaron atendiendo solicitudes de elaboración de **dictámenes técnicos** de valuación a empresas.

#### 4.3 BANCA DE GOBIERNO

Al cierre del ejercicio 2022 se ha mantenido la administración de créditos otorgados a **Pemex**, Empresa Productiva del Estado, cuyo saldo se ubicó en **1,466 mdp**. Adicionalmente, se encuentran en cartera dos líneas de crédito en apoyo a una empresa productiva del Estado perteneciente al sector energético, con un saldo de **12,144 mdp**.

# 05 INTERNACIONAL

## 5.1 ORGANISMOS FINANCIEROS INTERNACIONALES (OFI)

**Nacional Financiera**, a través de la **Dirección de Organismos Financieros Internacionales (DOFI)**, gestiona financiamiento nacional e internacional para proyectos prioritarios del Banco, a través de los mercados de capitales y de OFI, en los mejores términos y condiciones, a fin de optimizar el costo de captación institucional y contribuir a la gestión de balance con fondeo de mediano y largo plazo. A través del Agente Financiero, se diseñan estrategias para la promoción y negociación de préstamos y donaciones otorgadas por OFI para el financiamiento de programas y proyectos prioritarios del Gobierno Federal. Además, se funge como promotor y enlace entre **Nafin** y la comunidad de desarrollo internacional, manteniendo un proceso de vinculación internacional activo para el intercambio de mejores prácticas.

Con ello se da cumplimiento a los compromisos adquiridos por nuestro país y por **Nafin**, al garantizar la movilización de recursos para el financiamiento y apoyo de nuevos emprendimientos en sectores innovadores, vulnerables ante el cambio climático y sobre una base de igualdad de género, que contribuyan a alcanzar los objetivos planteados en la Agenda 2030 para el Desarrollo Sostenible y el Acuerdo de París.

### — FONDO VERDE PARA EL CLIMA (GREEN CLIMATE FUND, GCF)

A finales de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (**SHCP**), en su calidad de Autoridad Nacional Designada, presentó la nominación oficial para que Nacional Financiera se acreditara como Entidad de Acceso Directo ante el **GCF**.

En el marco de la 29ª sesión del Consejo del **GCF**, celebrada del 28 de junio

al 1 de julio de 2021, se aprobó la acreditación de **Nafin** como Entidad de Acceso Directo, convirtiéndose en el primer banco de desarrollo mexicano en alcanzar este logro. De esta forma, **Nafin** fortalece su posicionamiento como un actor clave en el fomento del desarrollo sostenible y refuerza el compromiso institucional con la adopción de mejores prácticas y estándares internacionales en materia de financiamiento climático.

Con la aprobación del Consejo del **GCF**, **Nafin** ingresó a la Fase III del proceso que consiste en la negociación y firma del Acuerdo Marco de Acreditación, para lo cual la Institución atenderá algunas condiciones: i) Política Institucional de Género y su Plan de Acción, ii) Mecanismo de Atención a Quejas Ambientales y Sociales y iii) Salvaguardas ambientales y sociales para operaciones en segundo piso.

Durante 2022 se continuó trabajando en la atención de estas brechas. En noviembre de 2022 se formalizó y publicó la Política Institucional de Género. Por otro lado, se avanzó en el desarrollo de los lineamientos de los Mecanismos de Atención a Quejas Ambientales y Sociales, y del Sistema de gestión de riesgos ambientales y sociales para operaciones en segundo piso. Una vez finalizados estos trabajos, la Institución podrá firmar el Acuerdo Marco de Acreditación (**AMA**) y, por ende, **Nafin** tendrá acceso a los recursos concesionales del **GCF** para apoyar proyectos y programas innovadores de mitigación y adaptación al cambio climático.

Durante el proceso de acreditación, Nacional Financiera ha contado con el apoyo del Global Green Growth Institute (**GGGI**) y del Banco Interamericano de Desarrollo (**BID**), a través de cooperación técnica, los cuales continuarán colaborando con **Nafin** en la atención de las condiciones para la firma del **AMA**, el fortalecimiento de las capacidades institucionales y la elaboración de notas conceptuales y propuestas de financiamiento para presentar ante el **GCF**.

## 5.2 AGENTE FINANCIERO

Al 31 de diciembre de 2022, la **cartera de Agente Financiero** en ejecución estaba conformada por **nueve** préstamos y **cuatro** donaciones, por un monto total de **500 mdd**. De los **nueve** préstamos, cuyo monto asciende a **483 mdd**, **cinco** corresponden al Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (**BIRF**, institución original del Banco Mundial), **uno** al Banco Interamericano de Desarrollo (**BID**) y **tres** al Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (**FIDA**). Por otra parte, de las **cuatro** donaciones, cuyo monto asciende a **17 mdd**, **tres** provienen del **BIRF** y **una** del **FIDA**.

Durante 2022 se atendieron siete misiones de supervisión de los **OFI** para los proyectos “Fortalecimiento Empresarial en Paisajes Productivos Forestales” y “Desarrollo Sustentable para las Comunidades Rurales de Zonas Semiáridas (Regiones Norte y Mixteca)”, ambos ejecutados por la Comisión Nacional Forestal (**Conafor**), así como para el Proyecto de Eficiencia y Sustentabi-

lidad Energética en Municipios y Hospitales, implementado por la Secretaría de Energía (**Sener**). Asimismo, se realizó una misión de cierre correspondiente al Proyecto de Fortalecimiento de la Gestión de las Políticas de Promoción al Empleo, a cargo de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (**STPS**). Por otro lado, para la preparación de nuevas operaciones se llevó a cabo **una** misión de diseño para el Proyecto Cuenca Balsas: Reduciendo la vulnerabilidad climática y las emisiones mediante medios de vida sostenibles y el taller de lanzamiento, mismo que será ejecutado por la **Conafor**.

Los **principales sectores apoyados** por los **OFI** en el periodo señalado fueron: energía, social, trabajo, medio ambiente y cambio climático. Los desembolsos de enero a diciembre de 2022 ascendieron a **26.6 mdd**. Asimismo, se ha registrado un ingreso por comisiones cobradas como Agente Financiero de **6.7 mdd**.

## 5.3 PROYECTOS FINANCIADOS POR OFI

**Nacional Financiera fortaleció su estrategia de fondeo con OFI** para cumplir sus metas de obtener recursos de largo plazo en moneda extranjera en los mejores términos y condiciones, incluyendo tasas competitivas, con el fin de promover proyectos sostenibles, en apoyo a los programas prioritarios de desarrollo de México. Como acompañamiento a estos fondos, también se ha contado con aportaciones financieras no reembolsables, principalmente orientadas a la implementación de los programas y proyectos, así como al fortalecimiento de las capacidades de la Institución y para responder adecuada-

mente a los objetivos de política pública del Gobierno Federal, particularmente en materia de sostenibilidad.

A diciembre de 2022 se cuenta con una cartera de **15** préstamos contratados, por un monto de **1,710 mdd**, con diferentes **OFI**: el Banco Alemán de Desarrollo (**KfW**), el Banco Interamericano de Desarrollo (**BID**), el Banco Europeo de Inversiones (**BEI**), el Banco Mundial (**BM**) y el Banco Latinoamericano de Desarrollo (**CAF**). Asimismo, se cuenta con **cuatro** donaciones provenientes del **BID** por un monto total de **57.3 mdd** y con el **KfW** y **GIZ** por un monto total de **28.2 millones de euros (mde)**.

## FINANCIAMIENTOS EN OPERACIÓN

### Préstamo concesional con KfW por 112.73 mdd para el Programa de Financiamiento al Transporte Sostenible

Desde 2018, **Nafin** y **KfW** trabajan conjuntamente en el diseño e implementación de un programa de apoyo a la consecución de las metas de México en materia de cambio climático a través de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero (**GEI**) en el sector transporte, que cuenta con tres componentes financieros:



- I. Préstamo concesional por 112.73 mdd para el financiamiento de unidades vehiculares.



- II. Fondo de renovación, en el que las Mipyme reciben incentivos económicos "Bonos de renovación" a cambio de la destrucción de vehículos antiguos. Prevé contar con recursos no reembolsables otorgados por el Ministerio de Cooperación y Desarrollo del Gobierno Alemán (BMZ) por hasta 10 mde y aportaciones de los estados participantes (Ciudad de México, más aquellos que se sumen al Programa) por hasta 3 mde.



- III. 2 mde para el fortalecimiento institucional de Nafin y los estados participantes.

Se realizó la contratación de consultorías especializadas para apoyar a **Nafin** en la definición del mecanismo operativo; la evaluación, clasificación y verificación de potenciales centros de destrucción de vehículos al final de su vida útil, y el desarrollo de una calculadora de emisiones y costo total de la propiedad para cuantificar los beneficios ambientales y económicos derivados de la implementación del Programa,

así como para desarrollar un sistema de gestión integral.

En diciembre de 2021 se formalizaron los contratos de préstamo y aporte financiero. Asimismo, en junio de 2022 se formalizaron los Acuerdos Separados y se dio cumplimiento a las condiciones previas al primer desembolso.

En octubre de 2022 se obtuvo la No Objeción al Manual Operativo del Programa (lineamientos) por parte de **KfW** y se realizó el envío de las proyecciones de desembolso del Fondo de Renovación y medida complementaria. Es importante señalar que el otorgamiento del bono está sujeto a que las entidades federativas participen en una proporción de tres a uno, por lo que Nafin continúa evaluando dichas participaciones y trabajará en los convenios de colaboración que deberán ser formalizados para la implementación del Programa en los estados que han manifestado interés por sumarse.

En octubre de 2022, Nacional Financiera recibió de parte de **KfW** el primer desembolso por un monto de **1 mdd**, recursos que se destinarán al fortalecimiento institucional de Nafin y de los estados participantes en el Programa. Estos recursos fueron canalizados a través del **Fondo Sostenible Nafin (FSN)**, lo que representó la primera operación de recepción de recursos de dicho fondo.

El 17 de noviembre de 2022 se realizó la firma del Convenio de Colaboración con la Secretaría de Movilidad (**Semovi**) de la Ciudad de México (CDMX), a través del cual se formalizó la aportación de **8 mdp** al **FSN** por parte del Fideicomiso para el Fondo de Promoción para el Financiamiento del Transporte Público (**Fifintra**) para la implementación del Programa en la CDMX. El objetivo es la sustitución de unidades obsoletas por vehículos híbridos y eléctricos para la prestación del servicio de taxi en la Ciudad. Dichos recursos fueron transferidos con fecha valor del 22 de noviembre de 2022.

Asimismo, con fecha 13 de diciembre de 2022, **Nafin** recibió de **KfW** la aportación complementaria al fondo de renovación de la **CDMX** en el **FSN** por un monto de **1.25 mdd**, recursos que serán utilizados para el otorgamiento de bonos de chatarrización a los beneficiarios del Programa en la Ciudad de México.

**Préstamo y Cooperación Técnica del BID y del Fondo de Tecnología Limpia (CTF, por sus siglas en inglés), respectivamente, para financiar el Programa de Financiamiento y Transferencia de Riesgos para Geotermia (PFTRG)**

El **objetivo** de este programa es mitigar el riesgo geotérmico exploratorio y movilizar las inversiones para aumentar la capacidad de generación de energía eléctrica a partir de recursos geotérmicos en México.

Originalmente, el Programa contaba con tres componentes financieros: i) Préstamo por **54.3 mdd** provenientes del **BID** para la construcción y/o modernización y ampliación de plantas de operación y líneas de transmisión; ii) Financiamiento no Reembolsable con Recuperación Contingente por **51.5 mdd** provenientes del **CTF**, para perforación exploratoria; y iii) donación de **2.8 mdd** provenientes del **CTF**, por concepto de Cooperación Técnica no Reembolsable.

El 28 de febrero de 2022, Nafin recibió la anuencia de la **SHCP**, en su calidad de garante de la operación, para renunciar al derecho de utilizar la totalidad de los recursos del préstamo, considerando el pago de las comisiones por saldos no desembolsados.

Para su implementación, el Programa utiliza los recursos no reembolsables con los cuales se financiarán los trabajos de la perforación de pozos en busca de recursos geotérmicos. Dicha perforación será ejecutada por una empresa perforadora que deberá ser contratada a través de una Licitación Pública Internacional (**LPI**). En este sentido, el Grupo de Trabajo del Programa, integrado por el **BID**, **Nafin**, la **Sener** y el Instituto Nacional de Electricidad y Energías Limpias (**INEEL**), en su calidad de experto técnico, se encuentra ajustando las bases de la licitación a fin de estar en posibilidad de publicarla a inicios de 2023. Asimismo, durante el ejercicio 2022 se publicó la Convocatoria de Desarrolladores para seleccionar los cuatro sitios donde se realizarán los trabajos de perforación.

El Grupo de Trabajo del Programa sostiene reuniones semanales para dar seguimiento y continuar avanzando en la implementación del Programa, con miras a comenzar los trabajos de perforación en 2023.



**Préstamo con KfW por 34.02 mdd para el Programa de Inversión Forestal (Proinfor)**

A solicitud de la SHCP, Nafin apoyó a los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) en la contratación de un préstamo concesional con el KfW en 2018 por 34.02 mdd, para implementar un programa orientado al fortalecimiento de empresas forestales comunitarias, en virtud de que dicho organismo no cuenta con garantía soberana. Dicho préstamo fue transferido a FIRA en las condiciones favorables en las que KfW lo está otorgando, más los costos operativos y de riesgo que le genere a Nafin su intermediación. Este préstamo está acompañado de un Aporte Financiero por un monto de 6 mde para implementar medidas de acompañamiento del Programa, bajo responsabilidad de FIRA.

Durante el último trimestre del año 2022 se llevó a cabo una misión de supervisión y seguimiento, con el propósito de revisar los avances, retos y lecciones aprendidas en la implementación del programa durante dicho año, así como discutir las perspectivas y propuestas para 2023.

Como resultado de la misión se espera recibir la primera solicitud de desembolso durante el primer semestre de 2023. De esta manera, corresponderá a Nafin dar seguimiento a la solicitud del primer desembolso, el cual no puede ser menor al equivalente a 1.2 mdd, según se establece en el Contrato de Préstamo.

### Línea no comprometida con CAF por 300 MDD

En 2013, CAF aprobó una línea de crédito revolvente no comprometida hasta por 300 mdd en favor de Nafin para financiar operaciones de capital de trabajo. En 2022 se negoció y formalizó la actualización de este contrato conforme al nuevo modelo del Banco, incluyendo así la nueva tasa de referencia Term SOFR. Asimismo, se dio cumplimiento a las condiciones previas al primer desembolso. Los plazos de las operaciones son establecidos en cada caso y no pueden exceder nunca los 360 días naturales contados a partir del desembolso. De igual modo, el monto desembolsado en cada operación será amortizado al vencimiento del plazo pactado para cada operación.

En coordinación con la Tesorería, el 14 de diciembre se envió la solicitud de desembolso por \$135 mdd. Dicho monto fue recibido el 16 de diciembre de 2022.

### Préstamo con KfW por 112.73 mdd para el financiamiento de programas de recuperación económica para Mipymes mexicanas afectadas por el impacto de la pandemia por COVID-19

En el marco de las negociaciones intergubernamentales entre México y Alemania, el gobierno alemán asignó recursos concesionales, a través de KfW, por el equivalente en dólares de 100 mde para apoyar el acceso al financiamiento a las Mipymes afectadas por la contingencia epidemiológica por COVID-19. De esta manera, en diciembre de 2021 Nafin formalizó un préstamo con KfW por 112.73 mdd para el financiamiento de un programa para mitigar las consecuencias económicas negativas de la pandemia del COVID-19, con préstamos para capital de trabajo otorgados a Mipymes afectadas por el impacto de la pandemia, a través de la red de intermediarios financieros de Nafin.

Actualmente se están negociando los Acuerdos Separados del Programa

con KfW, en particular los criterios de elegibilidad y la gestión ambiental y social de los mismos. Adicionalmente, se está en proceso de revisión y análisis de la cartera de operaciones de segundo piso, a fin de determinar si es posible realizar la comprobación de recursos ante KfW bajo las condiciones actualmente determinadas.

Se prevé realizar los trabajos para finalizar y formalizar los Acuerdos Separados del Programa durante el primer semestre de 2023 y así estar en posibilidades de comenzar con los desembolsos del préstamo.

### Cooperación Financiera de NAMA Facility Fund/GIZ por 16.2 mde para el Programa NAMA Pyme-Eficiencia energética en pequeñas y medianas empresas como contribución a una economía baja en carbono en México

La Agencia Alemana de Cooperación Internacional (GIZ, por sus siglas en alemán) está apoyando al gobierno mexicano en la implementación de sus Acciones de Mitigación Nacionalmente Apropriadas a Cada País (NAMAs, por sus siglas en inglés), como parte de los compromisos para combatir el cambio climático en México.

En este sentido, y con apoyo de GIZ, Nafin identificó que el Programa Eco Crédito Empresarial Individualizado se debía potenciar en el sector Pyme, por lo que se realizó una solicitud de cooperación financiera al NAMA Facility Fund para fortalecer dicho programa. El monto de los recursos otorgados ascendió a 16.2 mde, de los cuales: i) 7 mde están destinados al Fondo de Garantías de Nafin; ii) 2.5 mde, administrados por Nafin como mecanismo financiero complementario que contempla: subsidios en el costo de los diagnósticos energéticos, el pago al validador técnico y el costo de chatarrización de los equipos sustituidos; y iii) 6.7 mde, administrados por GIZ, para asistencia técnica del Programa.

A mediados de 2021, se estableció que la SHCP y la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (Semarnat) serían las contrapartes políticas del Programa, por lo que se llevó a cabo el Canje de Notas entre los gobiernos de México y Alemania.

En 2021 se creó formalmente el Comité Directivo, conformado por SHCP, Sener, Semarnat, Nafin y GIZ, siendo este último el responsable de la definición de la estrategia operativa.

A finales de 2022, Nafin y GIZ formalizaron el Grant Agreement, que dio paso a la primera solicitud de desembolso por un total de 2.37 mde. Asimismo, se iniciaron las reuniones de trabajo para definir la mecánica operativa y los roles de los actores involucrados en la ejecución del Programa.

## Préstamo con el BID por 200 mdd para financiar el Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y la Recuperación Económica

En 2020, el Consejo Directivo de Nafin autorizó la contratación de un préstamo por un monto de hasta **200 mdd** para el **Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y la Recuperación Económica**, el cual busca financiar medidas institucionales que contribuyan a la reactivación de la economía y la conservación de empleos, mediante el acceso al crédito de las **Mipymes** del país.

Como complemento a este préstamo, se negoció con éxito un financiamiento no reembolsable por parte del **CTF** por **3 mdd** para apoyar la implementación del Programa, así como el fortalecimiento institucional.

El contrato de préstamo fue firmado en septiembre de 2022. Asimismo, se concluyó con la negociación del Convenio de Financiamiento no Reembolsable, mismo que fue formalizado también en el mes de septiembre de 2022.

En noviembre de 2022 se dio cumplimiento a las condiciones previas al primer desembolso establecidas en el Contrato de Préstamo y en el Convenio de Donación, y con fecha 19 de diciembre de 2022 se realizó el primer desembolso del Préstamo por un monto de **40 mdd** correspondientes a los gastos retroactivos autorizados para el Programa.

## 5.4 COOPERACIÓN INTERNACIONAL

### Agenda Internacional

#### • Grupo de Montreal

El **Grupo de Montreal** es una asociación sin fines de lucro creada en septiembre de 2012. Tiene como objeto intercambiar experiencias entre instituciones financieras abocadas al desarrollo de las Pymes. Actualmente se encuentra constituido por 11 bancos: **Banco Nacional de Desarrollo Económico e Social (BNDES) de Brasil**, **Banque Publique d'Investissement (BPI) de Francia**, **Business Development Bank of Canada (BDC)**, **China Development Bank (CDB)**, **Finnvera de Finlandia**, **Nacional Financiera**, **Development Bank of Nigeria (DBN)**, **Saudi Industrial Development Fund (SIDF) de Arabia Saudita**, **Small Industries Development Bank of India (SIDBI)**, **SOWALFIN de Bélgica** y **Tamwilcom de Marruecos**. La **10ª Reunión Anual del Grupo de Montreal** se llevó a cabo el 30 de marzo de 2022 de manera virtual, con la participación de funcionarios de **Nafin**.

Uno de los principales temas a tratar fue la gobernanza del Grupo de Montreal y se realizó la votación para elegir a los miembros que formarán parte de la Junta del Grupo. En este sentido, se dio la bienvenida a dos copresidentes (Isabelle Bébéar, de **Bpifrance**, y Jean-Pierre Di Bartolomeo, de SOWALFIN) y dos directores (Abdulaziz Al Zaid, del SIDF, y Shri Sudatta Mandal, de SIDBI).

Durante 2022, Nafin participó en diversas reuniones de los grupos de trabajo que conforman esta red: i) Economistas en jefe, ii) Género y iii) Servicios no financieros para la acción climática. En particular destaca el evento virtual **Non-financial services for climate action**, en abril de 2022, en donde funcionarios de **Nafin** expusieron la estrategia sostenible del Banco y compartieron la experiencia de la Institución en el mercado de capitales, en especial en el mercado de bonos sostenibles y el marco de referencia que lo respalda.

• **Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide)**

Esta comunidad de instituciones financieras para el desarrollo de América Latina y el Caribe tiene el objetivo de contribuir al desarrollo económico y social de la región, a través del intercambio de experiencias y buenas prácticas bancarias; estudios y reportes económicos; asesoría y asistencia técnica; y capacitación. Actualmente, cuenta con 60 miembros activos en la región, entre los cuales se encuentran Nafin y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), miembros fundadores, así como 16 miembros adherentes, fuera de la región.

En 2022, funcionarios de Nafin participaron en la **52ª Reunión Ordinaria de la Asamblea General de la Alide**, que se llevó a cabo en Willemstad, Curazao, del 17 al 20 de mayo de 2022. La Asamblea Anual es un foro en el que se convoca a representantes de la comunidad financiera para el desarrollo, tanto del sector público como del privado, para analizar temas de actualidad que atañen a la función de la banca de desarrollo de América Latina y el Caribe, así como las principales tendencias de otras instituciones vinculadas con el desarrollo latinoamericano.

En el marco de los trabajos de la Asamblea Anual del organismo, el Director General de **Nafin** fue nombrado miembro del Consejo Directivo para el periodo mayo 2022-mayo 2023, en calidad de **Vicepresidente**. Asimismo, **Nafin** participó como ponente durante la primera sesión plenaria del evento “Oportunidades para **ALC** en una economía basada en las tecnologías emergentes”.

Asimismo, en octubre de 2022, funcionarios de Nafin participaron en el Congreso de Directores Financieros de Bancos de Desarrollo, donde presentaron la experiencia de Nafin en el manejo de la Tesorería. Por otro lado, en noviembre de 2022 se llevó a cabo una pasantía internacional para el Banco de Fomento Agropecuario de El Salvador, misma que se organizó en el marco de colaboración con esa institución.



• **International Development Finance Club (IDFC)**

El **IDFC** fue constituido originalmente por 11 instituciones financieras: Agence Française de Développement (**AFD**), Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (**BNDES**) de Brasil, Banco Centroamericano para la Integración Económica (**BCIE**), China Development Bank (**CDB**), African Development Bank (**AfDB**), Japan International Cooperation Agency (**JICA**), Korea Finance Corporation (**KoFC**), Banco de Desarrollo de Alemania (**KfW**), Small Industrial Development Bank of India (**SIDBI**), Vnesheconombank (**VEB**) de Rusia y Nafin. Actualmente, el IDFC cuenta con 27 miembros de Europa, África, Asia y el Medio Oriente, y América y el Caribe. El Club tiene como objetivo compartir conocimiento, experiencias y *know-how* en temas estratégicos y de interés común para los miembros. Los temas que se abordan incluyen: financiamiento climático, biodiversidad, desarrollo social, reducción de la pobreza e innovación financiera.

El **IDFC** sostiene diversas reuniones a lo largo del año, en las cuales participa el personal de la Institución. Actualmente, Nafin participa en tres grupos de trabajo de IDFC relacionados con el Clima, Alineación con los Objetivos y Metas de Desarrollo Sostenible (ODS) y de Equidad de Género.

## 5.5 EMISIONES DE DEUDA EN LOS MERCADOS DE CAPITAL

Al contar con la **garantía del Gobierno Federal**, Nacional Financiera es un participante de referencia en los mercados nacionales e internacionales de capital. La valuación de los instrumentos de deuda de **Nafin** son un referente financiero para otras instituciones públicas y privadas mexicanas que incursionan en los mismos mercados. Para desempeñar este rol, nuestra institución cumple con los requerimientos de información y obligaciones legales estipuladas por las regulaciones financieras de los mercados donde emite deuda. Con ese propósito, interactúa con diversas autoridades financieras, bolsas y calificadoras de valores, así como con organismos multilaterales cuyo aval es requerido por algunos instrumentos. Aunado a lo anterior, **Nafin** ha desarrollado sólidas relaciones institucionales con una base importante de inversionistas a nivel mundial, como son fondos de inversión, aseguradoras, afores, casas de bolsa, banca privada y bancos que son tenedores de nuestros instrumentos de deuda. Asimismo, el Banco se encuentra en contacto permanente con las principales instituciones financieras globales para monitorear de manera constante diversas oportunidades de emisión, no solo en México sino en los principales mercados internacionales.

Al crearse la **Unidad de Emisiones y Relaciones Internacionales** en septiembre de 2019, la Dirección de Organismos Financieros Internacionales quedó como responsable de la implementación y estructuración de emisiones de deuda en los mercados nacionales e internacionales de capital. Para

llevar a cabo dicha función se automatizó el proceso de actualización de la información financiera que soporta las emisiones públicas de Nafin y en junio de 2021 se incursionó con éxito y por primera vez en una emisión de Certificados Bursátiles, por un monto total de **10 mdp** en **tres** vasos comunicantes, a plazos de tres, cinco y 10 años.

Adicionalmente, con apoyo del **GGGI**, en 2021 se desarrolló el Marco de Referencia de Bonos Sustentables, con base en las Guías de la **International Capital Markets Association (ICMA)**, con el cual Nafin puede realizar emisiones sostenibles para financiar proyectos o programas alineados con los ODS. Cabe mencionar que el proceso de revisión externa del Marco lo realizó **Sustainalytics**, uno de los proveedores de servicios de segunda opinión más reconocido a nivel mundial.

Al amparo del Marco, en agosto de 2022 se realizó la colocación de tres bonos sociales en mercado local por **9,304 mdp** conformados por **5,023 mdp** a tres años en formato revisable, **1,007 mdp** a cinco años en formato revisable y **3,274 mdp** a 10 años en formato fijo. Esta colocación alcanzó una demanda total de **14.19 mil mdp**, lo que representa una sobredemanda de **2.84** veces respecto al monto objetivo que fue de **5,000 mdp**. Los recursos obtenidos serán utilizados para programas de impacto social (inclusión financiera, generación de empleo y género).

Asimismo, en diciembre 2022 se publicó el reporte de asignación e impacto de los recursos colocados a través del Bono Sostenible emitido en noviembre 2021 por un monto de **7,800 mdp**.

# 06 TESORERÍA Y MERCADOS

## 6.1 TESORERÍA

### Captación

Para asegurar que la Institución cuente siempre con los recursos suficientes y poder dispersarlos a las diferentes áreas de negocio en las mejores condiciones de costo y plazo, la Tesorería continuó con la estrategia de captación basada en la diversificación de las fuentes de fondeo y en la realización de operaciones derivadas de cobertura.

Como resultado, se ha logrado optimizar el costo de captación institucional a fin de fondear en condiciones adecuadas (tasa y plazo) las operaciones que lleva a cabo el Banco. De este modo, cerramos 2022 con indicadores que superaron nuestras metas sobresalientes en: **25 pb** por debajo de la **TIIE 28 días**, lo que representa **179%** de logro de meta satisfactoria, y **35 pb** por arriba de **Libor tres meses**, lo que representó **183%** de logro de meta satisfactoria.

En agosto de 2022 se realizó la emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo (**NAFR 22S, NAFR 22-2S y NAFF 22S**) por un monto total de **9,304 mdp**, lo que permitió:

- Mejorar las condiciones de liquidez.
- Desarrollar la curva de deuda de la banca de desarrollo a mayores plazos, transmitiendo los beneficios de fondeo a la industria.
- Promover el desarrollo integral del mercado de valores y del sistema financiero nacional.
- Fomentar la eficiencia de los mercados locales de deuda pública, buscando en todo momento hacer eficiente el proceso de descubrimiento de precios.
- Contar con una mayor participación de inversionistas.
- Mejorar la dinámica operativa en el mercado secundario de estos instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2022, se encuentran en circulación **73,031 mdp** de Certificados Bursátiles de Nacional Financiera; **12,088 mdp** a tasa de interés revisable a plazos de tres y cinco años, y **60,943 mdp** a tasa fija a 10 años.

En lo que respecta a la captación en moneda extranjera, se continuó utilizando como principal vehículo el Programa de Certificados de Depósito de la Sucursal Londres que, en conjunto con la captación de las líneas interbancarias de fondeo, depósitos a plazo y líneas de capital de trabajo, ha permitido a la Tesorería mantener su costo de fondeo en moneda extranjera en niveles atractivos y en línea con el cumplimiento de las metas institucionales.

### Gestión de balance

Se mantuvo la estrategia de minimizar la exposición del balance de la Institución a movimientos en tasas de interés, realizando las coberturas necesarias para proteger el ingreso que el Banco recibe por concepto de margen financiero. Se cumplió así con el objetivo de la Tesorería de asegurar que los riesgos del balance se encuentren dentro de los límites aprobados y se logró fortalecer el capital del banco.

Durante 2022 no hubo cambios en la estructura de las posiciones primarias de los derivados de cobertura, por lo que no fue necesario realizar reestructuras de dichas coberturas (swaps).

Al cierre del año, los ingresos generados por gestión del balance ascendieron a un total de **1,084.7 mdp**, contribuyendo de esta manera al fortalecimiento del capital en Nafin.

De acuerdo con las nuevas prácticas sanas de mercado, en la Institución se realizó la transición de tasas con referencia en dólares de **LIBOR a Term SOFR**, tanto en la generación de nuevos créditos, como en el fondeo a plazo.

### Inversiones

En moneda nacional se cuenta con el portafolio a vencimiento, estructurado principalmente por títulos del Gobierno Federal; un portafolio de liquidez compuesto principalmente por valores gubernamentales y que se utiliza como garantía en los sistemas de pagos de Banxico, así como por un portafolio de valores corporativos que contribuye al desarrollo del mercado de deuda privada.

La generación de utilidades por concepto de margen financiero en dólares ha provenido de los portafolios de inversión a vencimiento y disponible para la venta: activos estratégicos que se han mantenido como uno de los instrumentos de cobertura del balance institucional al alojar líneas de captación de largo plazo. Ambos portafolios se mantienen, prácticamente en su totalidad, en inversiones de emisiones del Gobierno Federal (UMS), así como de Empresas Productivas del Estado tipo **Pemex** y **CFE**. Cabe mencionar que en 2022 generaron ingresos por **224 mdp**.

En lo correspondiente al portafolio de liquidez en moneda extranjera, aprovechando las condiciones en los mercados internacionales, se mantuvo como principal estrategia optimizar la rentabilidad de los excedentes en dólares norteamericanos mediante la ejecución de inversiones sintéticas en pesos; no obstante, la gestión de recursos líquidos a través de nuestras chequeras y particularmente mediante depósitos a la vista y a plazo con bancos de desarrollo y comerciales, permitieron generar márgenes de interés importantes, por lo que al cierre de 2022, este portafolio generó ingresos por alrededor de **86 mdp**.

### Sucursal Londres

Durante 2022 el saldo de los Certificados de Depósito emitidos por la Sucursal Londres alcanzó un saldo de **1,560 mdd** en el mes de junio, para cerrar en diciembre con un saldo de **1,879 mdd**. Esto, a pesar del complicado entorno internacional que se ha tenido durante el periodo y los dos últimos años.



## 6.2 ANÁLISIS Y PROMOCIÓN DE MERCADOS

A lo largo de 2022, el retiro paulatino de las restricciones derivadas del **COVID-19** permitió que la actividad se fuera normalizando; no obstante, ante las presiones inflacionarias y las restricciones monetarias mencionadas párrafos arriba, las condiciones del mercado se modificaron de manera significativa. En ese contexto, para poder llevar a cabo las actividades de Promoción se mantuvieron estrategias y acciones que permitieron asegurar la continuidad en la operación, mantener la captación de recursos a niveles competitivos y, por ende, aportar a la rentabilidad de los portafolios de las mesas de Dinero, Cambios y Tesorería, así como contribuir al logro de las metas de la Unidad Financiera.

Lo anterior se logró gracias a la gestión y administración de las carteras de clientes (Institucionales, Corporativo-gubernamentales y Fideicomisos), procurando su fortalecimiento a través de la apertura de nuevos contratos; la promoción de productos y servicios financieros a través de servicios de inversión no asesorados, en estricto apego a la normatividad interna y externa, y una atención oportuna.

Durante el año, la Subdirección de Análisis de Mercados desarrolló e instrumentó esquemas de análisis, así como asesorías y estrategias basadas en modelos cualitativos y cuantitativos de análisis económico, técnico y de mercados financieros, mediante la elaboración de más de 50 productos entregables y de asesoría verbal, dirigidos a clientes de la Unidad Financiera, Alta Dirección y otras áreas de Nacional Financiera.

### Mercados financieros internacionales

La desaceleración de la actividad económica en diversos países, acompañada del riesgo persistente de **recesión** global; la invasión rusa en Ucrania y sus implicaciones; la intensificación de conflictos geopolíticos; el aumento de los **contagios** por COVID-19 en China; diversos eventos climatológicos con efectos negativos sobre cultivos e infraestructura urbana; una política monetaria más **restrictiva**, y la expectativa de que se encuentra cerca el fin del ciclo de alzas por parte de la Fed, fueron, entre otros, los factores que afectaron el desempeño de los mercados financieros a lo largo del año.

Con una mayor aversión al riesgo, **los índices accionarios de los principales mercados desarrollados** registraron pérdidas en su mayoría y terminaron con las siguientes variaciones al cerrar 2022: en Estados Unidos el **Nasdaq** retrocedió **-33.1%**; el **S&P 500**, **-19.4%**, y el **Dow Jones**, **-8.8%**. Por su parte, el índice **Nikkei 225** japonés cayó **-9.4%**; el **IBEX** español, **-5.6%**; el **Dax** alemán, **-12.3%**, mientras que el **FTSE 100** de la bolsa inglesa tuvo un avance modesto de **0.9%**.

Entre los **índices de mercados emergentes**, el que tuvo una menor contracción fue el **FTSE/JSE All** de Sudáfrica con **-0.9%**, seguido del **IPC** de México con **-9.0%**, el **Budapest SE** de Hungría con **-13.7%**, el **Shenzen Composite** de China con **-15.1%**, el **Hang Seng** de Hong Kong con **-15.5%**, el **WIG20** de Polonia con **-20.9%** y el **Kospi** de la bolsa de Corea del Sur con **-24.9%**. Por su parte, el **Bovespa** de Brasil registró un crecimiento de **4.7%**.

Ante una política monetaria **restrictiva** en economías avanzadas y emergentes, las tasas de los bonos presentaron aumentos significativos en el año. En Estados Unidos, la tasa del bono gubernamental a 10 años cerró en **3.88%**, en Canadá en **3.30%**, en Italia en **4.70%**, en Francia en **3.11%** y en Alemania en **2.57%**, que significaron alzas de **237 pb**, **187 pb**, **353 pb**, **291 pb** y **275 pb**, respectivamente. En lo que corresponde a los mercados emergentes, en Polo-

nia se registró la mayor variación con **320 pb (6.85%)**, seguido de Perú **207 pb (7.97%)**, Rusia **157 pb (9.28%)**, México con **147 pb (9.04%)**, Sudáfrica **99 pb (10.79%)**, Indonesia **45 pb (4.04%)** y China **6 pb (2.84%)**.

La **aversión al riesgo** también estuvo presente en el mercado de divisas, el dólar presentó un fortalecimiento respecto a otras monedas y terminó con un avance de **8.2%** (medido por el índice DXY). Ante dicho desempeño, los que tuvieron mayor pérdida fueron el yen japonés **-12.2%**, la libra esterlina **-10.7%**, el yuan chino **-8.2%**, el zloty polaco **-7.8%**, el rand sudafricano **-6.5%**, el won coreano **-6.1%** y el euro **-5.8%**. No obstante, hubo monedas que reflejaron avances, como el peso chileno con **0.1%**, el rublo ruso con **1.1%**, el peso mexicano **5.0%** y el real brasileño **5.6%**.

Por último, en el caso de las **materias primas** se observaron movimientos mayormente de alza. El precio del petróleo tipo WTI terminó el año en **80.26 dólares por barril (dpb)**, lo que significó un incremento de **6.7%**, mientras que el tipo Brent cerró en **85.91 dpb** con un alza de **10.5%**. En cuanto a los precios de los metales preciosos, se tuvieron las siguientes variaciones: plata **2.8%**, oro **-0.3%** y platino **10.9%**. Los precios de las materias primas agrícolas se elevaron **6.9%** y los metales industriales retrocedieron **-4.4%**.

### Mercados financieros nacionales

Los mercados locales se vieron afectados por los eventos internacionales y el comportamiento de los mercados externos. Asimismo, algunos factores de carácter interno también contribuyeron a su desempeño, como la persistencia inflacionaria en el componente subyacente y, con ello, el ciclo de alzas en la tasa de Banco de México; la desaceleración de la actividad económica al cierre del año; la salida de capitales por parte de extranjeros, principalmente en bonos, y la atonía en la inversión fija.

### Mercado de dinero y bonos

A lo largo de 2022 se observó una tenencia de Bonos por parte de extranjeros al **37.06%**, lo que significó un incremento de **0.82%** en relación con el cierre de 2021 (**36.24%**), mientras que la participación de las **Siefores** se ubicó en **21.88%**. Se observó una salida neta de inversión extranjera del mercado de **Bonos M** por **(18,532.75) mdp**, un incremento en **Cetes** por **26,494.75 mdp** y un monto equivalente en tenencia en **UDIS** por **72,466.62 mdp**. Al cierre de 2022, el monto de **9,922,268.05 mdp** estaba conformado como sigue: **3,772,668.58 mdp** en **Bonos M**; **1,130,015.20 mdp** en **Cetes**; **2,663,832.42 mdp** en **UDIS**; **772,911.31** en **Bondes D**; **1,537,840.53** en **Bondes F**, y **45,000.01** en **Bondes G**.

En 2022 continuó la expectativa de los bancos centrales de mantener una política monetaria restrictiva y se mantuvo el alza en las tasas. A nivel mundial se dieron incrementos en la tasa de referencia y altos niveles de inflación no vistos en los últimos 20 años. En México, al cierre del año la inflación se ubicó en **7.82%** y en Estados Unidos en **6.50%**, lo que generó alza en las decisiones de política monetaria, en México de **500 pb** a partir del 10 de febrero llevando la tasa de referencia a **10.50%**, y en Estados Unidos la **Fed** comenzó con la política restrictiva de subir tasas en **425 pb** a lo largo del año, llevando su tasa de referencia a **4.50%**. Esto ha impulsado el alza de las tasas a lo largo de las curvas de **Cetes, Bonos y Udibonos**.

Las tasas de más corto plazo (**Cetes**) respondieron al alza en este 2022, para acumular variaciones de **461 pb** y **483 pb** en el caso de los **Cetes** de 28 y 91 días, mientras que en los **Cetes** de 182 y 364 días subieron **460 pb** y **405 pb**, respectivamente. Además, en este año se agregó la emisión de **Cetes** a dos años al calendario de subasta del 4° trimestre. La primera subasta fue el 11 de octubre con **Cetes** de 721 días, con una tasa resultado de **10.99%**.

Las **tasas de los Bonos a tasa fija** se incrementaron en **195 pb** en promedio a lo largo de la curva, con alzas de al-



rededor de **250 pb** en el segmento de uno a ocho años. La tasa del **MBono** a 10 años (**MY31**) cerró en **9.01%**, lo que significó un avance de **140 pb**, mientras que la del **MBono47** (o **30y MBono**) lo hizo en **9.07%** para una variación de **99 pb**.

Por último, las sobretasas de los instrumentos revisables tienen incrementos a lo largo del año, de manera que las curvas de los valores del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (**IPAB**) con cupones mensuales, trimestrales y semestrales subieron **4.8292 pb**, **1.9536 pb** y **14.7033 pb**, respectivamente; sumando a las alzas en las tasas de referencia durante el año en comento y el repunte de la inflación. En cuanto a las sobretasas de los **Bondes D** y los **Bondes F**, las curvas tuvieron un alza promedio de **2.73 pb** y **5.2019 pb**, respectivamente. Por último, hay que recordar que en el segundo trimestre de 2022 se emitieron los **Bondes G** con una subasta en plazos de **693** y **2,149** días a sobretasas de **0.1590** y **0.2415**, respectivamente, cerrando el año en **0.15** y **0.24** prácticamente laterales.

### Mercado de cambios

El tipo de cambio cerró en **19.4715 pesos** por dólar en 2022, de acuerdo con el tipo **FIX de Banco de México**, con lo que el peso mexicano registró una fuerte apreciación de **9.20%** con respecto al cierre de 2021.

Durante la segunda mitad de 2022 se presentaron periodos de **alta volatilidad** para la paridad dólar-peso, y en general para todas las divisas del mundo, derivada de los conflictos geopolíticos existentes, de una desaceleración en la actividad económica y de los altos niveles de inflación internacional. Considerando el tipo de cambio **FIX**, el nivel **máximo** del tipo de cambio para 2022 fue **21.3775 pesos** por dólar el 8 de marzo, mientras que el nivel **mínimo** de **19.1433 pesos** lo alcanzó el 1 de diciembre.



### Mercado de capitales

El **Índice de Precios y Cotizaciones (IPC)**, principal índice de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), cerró 2022 con una fuerte sesión negativa, finalizando en **48,464** puntos, con un ajuste anual de **-9.03% en pesos** y **-4.51% en dólares**. A nivel global y nacional, el año estuvo marcado por mucha volatilidad y aversión al riesgo. En el año, el IPC alcanzó un nivel máximo histórico de **56,610** puntos el 1 de abril, para después disminuir y llegar a **44,627** puntos el 30 de septiembre, con un movimiento de **-21.17%**. Lo anterior se explica por la continuidad del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania; los elevados niveles inflacionarios que provocaron que los bancos centrales internacionales tomaran posturas más **hawkish**, mediante una política de alza de tasas de interés; así como los temores de una posible recesión económica generada por lo antes mencionado. Por otro lado, los reportes corporativos han mostrado solidez debido a la estrategia de traspaso de costos a precios finales, lo que ha permitido a las empresas compensar el alza en las materias primas y mantener buenos resultados, además de los estrictos controles de costos y gastos implementados.

### Mercado de derivados

La **Mesa de Derivados** continúa realizando un servicio eficiente al área de Estrategias de Tesorería. Con ello se satisface la necesidad de ejecución de coberturas complejas como swaps de divisas, coberturas de emisiones y reestructuras de cuentas o cambios de tasas de referencia.

En los últimos meses han persistido periodos de alta volatilidad en la mayoría de los mercados sobre instrumentos de tasas de interés, afectados principalmente por presiones inflacionarias derivadas de la crisis actual en la cadena de suministros y las complicaciones geopolíticas, lo que ha llevado al banco central a continuar con el ciclo restrictivo de alza en la tasa de referencia, llevándola de **5.50% a 10.50%** al cierre de año, el nivel más alto en 23 años.

Nafin sigue participando activamente en las subastas de **NDFs** (Non-Delivery Forwards) del Banco de México, para contribuir con el sano desarrollo del mercado de divisas.



### 6.3 FONDOS DE INVERSIÓN

La **Operadora de Fondos Nafinsa** continúa trabajando en el cumplimiento de su objetivo que es fomentar el acceso al mercado de valores de los pequeños y medianos inversionistas, mediante la distribución de acciones de los **13** fondos de inversión que administra, para lo que cuenta con **26** contratos firmados con 22 marcas comerciales en el mercado bursátil. Al cierre de diciembre de 2022 cuenta con activos promedio administrados en fondos de inversión por **31,754 mdp**. Cabe destacar que durante este periodo se ha interactuado con la Unidad de Promoción Institucional de Nafin, a través de sus direcciones regionales, para promover la compraventa de acciones de los fondos de inversión administrados por la Operadora, en particular entre entidades de la Administración Pública, como son: secretarías de finanzas de los estados, universidades públicas y/o Administraciones del Sistema Portuario Nacional (**Asiponas**). Además, se participa en el proyecto denominado Arquitectura Abierta, el cual es producto de la Reforma Financiera y consiste en la compraventa de acciones de fondos de inversión en plataformas electrónicas, para que las acciones sean adquiridas fácilmente por el público inversionista; todo ello en apego a la misión de la Operadora.

### 6.4 CETESDIRECTO

Durante el segundo semestre de 2022 **se continuó con la estrategia publicitaria para incentivar la contratación en cetesdirecto, a través de campañas publicitarias en internet, redes sociales y con el apoyo de una fuerza de venta**. Asimismo, se continuó promoviendo con mayor énfasis el uso de Aplicaciones (**Apps**) y web para la contratación y operación de **cetesdirecto**, las cuales fueron actualizadas para mejorar la experiencia de usuario, permitir al público acceder de manera fácil y segura a la plataforma y administrar sus propios recursos.

La **suma de estas acciones** permitió que al mes de diciembre de 2022 se mantuviera la **tendencia alcista** mostrada desde 2018 y alcanzar más de **1,626,260** clientes registrados, de los cuales **1,142,744** ya activaron su contrato, lo que refleja un saldo de inversión superior a los **62,734 mdp** para el canal de distribución, que supera de manera sobresaliente las metas establecidas para 2022. De igual manera, el total del monto de deuda colocada en el año por el Gobierno Federal a través de cetesdirecto alcanzó **7.30%** que, comparado con la participación del año anterior de **4.86%**, representó un incremento de **50.20%**.

Cabe **destacar** que el alza de tasas de rendimiento de los valores gubernamentales a lo largo del año ha favorecido que el servicio financiero cetesdirecto **haya incrementado el número de personas contratadas** en **47.0%** y el saldo de inversión en **112.0%**, ambos comparados con las cifras de cierre de 2021.

# 07 OPERACIÓN JURÍDICA Y FIDUCIARIA

## 7.1 CORPORATIVA Y DE NEGOCIO

Durante el periodo de enero a diciembre de 2022 no se generaron demandas ocasionadas por errores en el Proceso Jurídico que atiende a los Mercados Financieros, Financiamientos de Primer Piso, Capital de Riesgo, Asuntos Internacionales y Asuntos Consultivos. Asimismo, se dio apoyo a distintas áreas de la Institución en la elaboración y revisión de contratos para operaciones nacionales y extranjeras.

## 7.2 NORMATIVIDAD GUBERNAMENTAL

### Atención y asesoría jurídica en materia de adquisición de bienes y servicios

La Institución cumplió cabalmente con la normatividad que le resulta aplicable en su carácter de Sociedad Nacional de Crédito, toda vez que se brindó el apoyo y asesoría para la revisión de los instrumentos jurídicos solicitados por las diversas áreas de **Nafin**, apoyándolas en el cumplimiento de sus objetivos y sus actividades sustantivas.

### Enlace ante la Auditoría Superior de la Federación (ASF)

En relación con las funciones que la Dirección de Normatividad Gubernamental tiene conferidas como enlace ante la ASF, durante el 2022 se atendieron en tiempo y forma 10 auditorías correspondientes a la Cuenta pública 2021, de las cuales cinco fueron practicadas directamente a NAFIN, y en cinco la Institución participó de forma indirecta, el estatus de las auditorías es "Concluida".

## Transparencia

Durante el año 2022, la Unidad de Transparencia dio atención a 437 Solicitudes de Acceso a la Información, así como a 13 Recursos de Revisión.

Asimismo, conforme al Programa Anual de Verificación y Acompañamiento Institucional, para el cumplimiento de las obligaciones en materia de acceso a la información y transparencia por parte de los sujetos obligados del ámbito federal, correspondiente al ejercicio 2022, la Institución obtuvo el puntaje de 100% del Índice Global de Cumplimiento en Portales de Transparencia.

La Institución cumplió con las actualizaciones semestrales del Índice de los Expedientes Clasificados como Reservados. En total se cuenta con 23 expedientes o documentos registrados ante el Instituto Nacional de Transparencia, Acceso a la Información y Protección de Datos Personales.

## 7.3 JURÍDICO CONTENCIOSO Y DE CRÉDITO

El área Jurídica Contenciosa y de Crédito continúa refrendando su compromiso de diseñar esquemas ágiles y modernos de contratación de productos empaquetados, y participa activamente en el proceso de negocio a través de la oportuna prestación de servicios jurídicos de formalización, aunado a la defensa legal y salvaguarda de los intereses jurídicos y patrimoniales de la Institución.

## 7.4 SECRETARÍA DEL CONSEJO DIRECTIVO

En los años recientes la relevancia del buen gobierno corporativo se ha posicionado como uno de los principales impulsores de creación de valor en las organizaciones, así como en un vehículo efectivo para mejorar su desempeño.

Diversas organizaciones han adoptado medidas adicionales a las regulatorias con objeto de mejorar la forma y efectividad en la dirección y control, lo cual refleja una voluntad progresiva de institucionalización para volverse más competitivas y disponer de elementos que contribuyan a dar certidumbre y transparencia de la operación en beneficio de todas las instancias interesadas en su buen funcionamiento.

Independientemente de la labor que está desarrollando Nacional Financiera para fortalecer las buenas prácticas de gobierno corporativo en las Mipymes, durante el periodo enero-diciembre de 2022 se llevó a cabo internamente la revisión de las facultades y reglas de operación de nueve cuerpos colegiados de la propia Nacional Financiera, con el propósito fundamental de mantenerlas alineadas a la normativa aplicable, las necesidades y requerimientos de la Institución, así como para incorporar elementos adicionales de gobierno corporativo y de mejores prácticas que han mostrado ser efectivos.



## 7.5 SERVICIOS FIDUCIARIOS

De acuerdo con la información financiera publicada por las principales instituciones financieras que prestan el servicio fiduciario, al cierre de 2022 **Nacional Financiera** ocupó el segundo lugar entre los fiduciarios del país, en cuanto al valor del patrimonio fideicomitido administrado.

Asimismo, Nacional Financiera es el fiduciario por excelencia del Gobierno Federal, ya que concentra más de **77%** del monto de patrimonio administrado por la banca de desarrollo y es el principal brazo ejecutor de las políticas públicas bajo este tipo de instrumentos.

Al 31 de diciembre de 2022, **Nacional Financiera** administraba 341 negocios fiduciarios con activos por un valor superior a **2.01** billones de pesos.

Del total de patrimonio administrado, **782,152 mdp**, equivalentes a **39%**, corresponden a recursos líquidos. De este monto, **224,544 mdp (28.71%)** se encontraban invertidos en la Mesa de Dinero de la Institución y **3,425 mdp (0.44%)** en la Operadora de Fondos Nafinsa. De los recursos restantes, **26,012 mdp (3.32%)** se encontraban depositados en la Tesorería de la Federación y **528,172 mdp (67.53%)**, con diversos intermediarios financieros.

Los ingresos por servicios fiduciarios, que incluyen las comisiones por el servicio de custodia y administración de valores y efectivo, ascendieron a **168.2 mdp**, lo cual supera en **21%** lo presupuestado para el ejercicio 2022.

# 08 BANCA DIGITAL

En sesión del 26 de mayo de 2021 el **Consejo Directivo de Nacional Financiera** autorizó la creación de la Unidad de Banca Digital (**UBD**), cuyo objetivo es dirigir y definir estrategias que impulsen esquemas de financiamiento en operaciones de primer piso, a través de una plataforma digital que permita incrementar la capacidad de atención y el alcance de mercado, así como generar inteligencia de mercado con esquemas de análisis de datos que coadyuven al mejoramiento de los procesos.

El punto central de la creación de la **UBD** es la necesidad de transformar digitalmente a la banca de desarrollo para atender de manera más rápida, innovadora y eficiente las necesidades actuales de sus clientes internos y externos con soluciones que generen mayor productividad y rentabilidad, además de:



Incrementar la oferta de financiamiento de **Nafin** a través de nuevas líneas de negocio.



Incorporar herramientas bancarias en línea y banca móvil al anaqueil de productos de **Nafin**.



Ampliar los canales de atención para las **Mipymes** mediante herramientas digitales.



Generar información dinámica de mercado sobre el comportamiento del portafolio **Mipyme** de **Nafin**.

## Resultados 2022

En atención al cumplimiento de los objetivos planteados, la **UBD** realizó un mapeo y diagnóstico inicial de las actividades que conforman el actual Proceso de Crédito, con la finalidad de identificar áreas de oportunidad que puedan ser beneficiadas a través de la implementación de procesos digitales.

Como resultado, se han identificado áreas de oportunidad en distintas actividades y etapas que resultan en procesos complicados, tanto internamente como para los clientes y prospectos de la Institución. Entre otras:



Llenado de múltiples formatos y documentación soporte para expedientes de crédito, en la que se incluyen formatos físicos que requieren firma de apoderados legales.



Procesos internos con múltiples validaciones manuales que incrementan los tiempos de atención y que pudieran ser resueltos de manera digital.



Partiendo de lo anterior, la UBD ha hecho una propuesta inicial que incluye las siguientes herramientas digitales:



**Prospección digital.** A través de soluciones móviles y plataforma web es posible llegar a nuevos segmentos de mercado desatendidos por la banca comercial.



**Sistema de preaprobación.** Desde un primer momento, dar a conocer a un prospecto si es candidato a sujeto de crédito de Nafin o, en su caso, dar a conocer las posibles causas de rechazo para que el prospecto pueda, en su momento, volver a aplicar.



**Generación automática de documentos.** Con la ayuda de formularios electrónicos es posible recabar la información de manera ágil y generar automáticamente cualquier formato necesario para cumplir con la normatividad interna del Banco.



**Firma digital/validación digital.** Con la implementación de firmas digitales es posible atender a segmentos de mercado, aun sin la presencia física de un ejecutivo, de tal forma que sea posible otorgar créditos de manera ágil y eficiente.

Como parte de las propuestas de la UBD, durante el primer semestre de 2022 se trabajó en el prototipo de una plataforma web, basada en el actual proceso de crédito, que permite recabar la información requerida para la integración de expedientes de crédito de primer piso a través de formularios digitales. Dicha herramienta pretende acortar los tiempos de respuesta por parte de los prospectos y lograr que la solicitud de un producto crediticio se convierta en una experiencia más sencilla. La finalidad es reducir el número y la complejidad de los formatos, disminuir errores de llenado y recopilar información en un entorno 100% digital, de fácil acceso y disponible en todo momento. Asimismo, el soporte digital permite el análisis y estudio de la información, necesarios para tomar decisiones que coadyuven a alcanzar nuevos segmentos de mercado y/o ofrecer nuevos productos orientados a atenderlos.

En el segundo semestre de 2022 se inició la colaboración de la UBD con la Unidad de Planeación Estratégica para la implementación de mejoras al Procedimiento de Origenación de Crédito de Primer Piso en **Nafin**. Con el fin de evaluar la viabilidad de implementar las mejoras, se llevó a cabo una serie de reuniones de trabajo con las distintas áreas involucradas en el Proceso de Crédito. De forma paralela, la UBD, en conjunto con la Unidad de Tecnologías de la Información, inició el desarrollo de una plataforma cuyo objetivo principal es contar con un expediente digital único, en el que se centralice la información de los acreditados y clientes del Banco para una mejor administración, gestión y seguridad informática. Esta plataforma contará con herramientas y módulos basados en los trabajos realizados en el primer semestre del año para desarrollar el prototipo.

# 09 SOPORTE A LA OPERACIÓN

## 9.1 ADMINISTRACIÓN POR CALIDAD Y CULTURA ORGANIZACIONAL

Con el **objetivo de fortalecer y mantener** sus procesos actualizados, **Nacional Financiera** mantiene su estrategia de mejora continua en el Sistema de Gestión de Calidad (SGC), el fomento del desarrollo personal y profesional de su capital humano, el fortalecimiento de la administración de riesgos y la operación eficiente de sus programas.

**Sistema de Gestión de Calidad (SGC)**  
**Nacional Financiera** implantó el **Sistema de Gestión de Calidad** desde inicios del año 2001 y ha respaldado desde entonces el compromiso institucional de contribuir al desarrollo económico orientado a la productividad empresarial nacional, bajo un esquema enfocado en la prevención de riesgos, el aprovechamiento de oportunidades, la mejora continua y la satisfacción del cliente. El SGC apoya el propósito y la dirección estratégica de **Nafin** al alinear los objetivos institucionales como objetivos de calidad, lo que da como resultado un efecto positivo en el cumplimiento de los retos externos e internos. **Nafin** ha mantenido y fortalecido el **SGC** a lo largo de 22 años, certificando año con año sus procesos y logrando con éxito la migración a la norma **ISO 9001:2015**. En 2022 se realizó la recertificación **ISO 9001:2015** por un periodo de tres años, de octubre de 2022 a octubre de 2025, con revisiones anuales para validar la recertificación y el mantenimiento del certificado. El Certificado se obtuvo mediante una auditoría externa de calidad, por una casa certificadora, la cual avaló el cumplimiento de la Norma ISO 9001:2015 en los procesos de la Institución.

## Sesiones operativas de calidad (SOCs)

Las sesiones operativas de calidad (SOCs) son uno de los elementos más importantes de la administración del **SGC**, donde el personal de la Institución participa en la autogestión de la calidad de sus procesos. Al cierre de diciembre de 2022 se contaba con un total de **42 SOC**s, que sesionaron al menos una vez por trimestre.

## 9.2 ACTAS DE ENTREGA-RECEPCIÓN DE SERVIDORES PÚBLICOS OBLIGADOS

En atención a lo establecido en el "**ACUERDO** por el que se establecen los Lineamientos Generales para la regulación de los procesos de entrega-recepción y de rendición de cuentas de la Administración Pública Federal", publicado en el DOF el 24 de julio de 2017, se realizaron dentro del Registro Único de Servidores Públicos (**RUSP**) las acciones requeridas por la Secretaría de la Función Pública (SFP) para identificar a los servidores públicos que realizarán acta de entrega-recepción. Asimismo, durante 2022 se han cubierto las disposiciones y pedidos de la SFP sobre la materia.

## 9.3 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

En 2019 el Consejo Directivo aprobó la modificación de la estructura orgánica de la Institución, misma que al cierre de ese año quedó conformada por un total de **996** plazas, de las cuales **472** correspondieron a mandos medios, superiores y homólogos a ambos, y **524** a personal operativo, con lo que se cum-

plió con el techo presupuestal autorizado para servicios personales en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2019, que fue de **967 mdp**.

Al inicio de 2020 se mantenía la estructura autorizada de **996** plazas, correspondiendo **472** a mandos medios, superiores y homólogos a ambos, y **524** a personal operativo. El presupuesto autorizado para servicios personales en el PEF 2020 fue de **994 mdp**. Al 31 de diciembre de 2020, la estructura se mantuvo sin ajustes y cerró el ejercicio con un presupuesto modificado de **956 mdp**.

Al cierre de 2021 se mantenía la estructura autorizada de **996** plazas, correspondiendo **472** a mandos medios y superiores y homólogos a ambos, y **524** a personal operativo. El presupuesto autorizado para servicios personales en el PEF 2021 fue de **1,059 mdp**.

En el primer semestre de 2022 el Consejo Directivo autorizó la modificación de la estructura organizacional, que quedó en **1,010** plazas, correspondiendo **486** a mandos medios y superiores y homólogos a ambos, y **524** a personal operativo. El presupuesto autorizado para servicios personales en el PEF 2022 fue de **1,096 mdp**. Al cierre del ejercicio 2022 se mantiene la estructura autorizada.

Durante los últimos años la Institución ha estado encabezada por un director general homologado con **Bancomext**, lo que ha llevado a que la estructura organizacional de ambos bancos tenga homologados los puestos de Titular de Unidad y algunos de director de área, a fin de generar sinergias, homologar procesos y tener ahorros en los recursos asignados a las instituciones.

Actualmente la estructura organizacional de **Nafin** cuenta con siete puestos con sede en **Bancomext** y **18** compatibilidades, mismas que han sido autorizadas por el Consejo Directivo y la SFP.

## 9.4 DESARROLLO DE CAPITAL HUMANO

### Detección de talento y equidad de género

La Institución cuenta con un modelo de gestión del capital humano basado en competencias, con el que se fomenta la actualización constante del personal para conocer su desempeño y potencial. La ejecución de este modelo permitió cubrir con personal interno **48%** de las vacantes generadas en 2022, derivado del cierre de contrataciones instruido por la SHCP en el mes de mayo; es decir, que se ha desarrollado laboral y profesionalmente al capital humano dentro de la Institución, lo que reduce costos de reclutamiento y selección y permite optimizar la inversión. Asimismo, la cobertura de vacantes se realizó en apego a las políticas públicas para impulsar la equidad de género, otorgando a las mujeres **55%** de las promociones y **38.4%** del total de las contrataciones realizadas para el periodo a reportar.

Nacional Financiera cuenta también con un programa para desarrollar jóvenes talentos a través de servicio social y prácticas profesionales, además de participar en el programa Jóvenes Construyendo el Futuro, instrumentado por el Gobierno Federal. En los primeros meses de 2022 dichos programas continuaban afectados por la situación sanitaria generada por la pandemia de **COVID-19**, las indicaciones de las distintas instituciones de educación superior,



así como las estrategias de las autoridades institucionales. No obstante, los programas institucionales se reactivaron en abril de 2022 y en los meses siguientes Nacional Financiera incorporó a **52** personas estudiantes como servicio social, en modalidades híbrida y presencial, tanto para apoyarles en el cumplimiento de su trámite académico, como para formarles en el trabajo.

Con el firme propósito de fortalecer la detección de talento, en los primeros meses del ejercicio referido se actualizó la información del Banco de Talento (servicio en línea), herramienta que permite identificar personal interno que cuente con las competencias requeridas para el desempeño de un puesto determinado, así como personas candidatas para las vacantes que se generen. El Banco de Talento ofrece una metodología que alinea las competencias del personal con las necesidades de la Institución, es por ello que se llevó a cabo una campaña de comunicación interna sobre el ejercicio de Retroalimentación, mismo que da a conocer, a quienes así lo soliciten, los resultados obtenidos en sus evaluaciones, además de apoyarles en el establecimiento de planes individuales de desarrollo.

Durante 2022 se trabajó de manera conjunta y activa con la Unidad de Igualdad de Género de la SHCP y con la Unidad de Ética Pública y Prevención de Conflictos de Intereses (UEPPCI) de la SFP, para instrumentar en la Institución diferentes campañas y actividades de difusión, sensibilización, concientización y capacitación en temas como conflictos de intereses, ética pública, prevención del hostigamiento y acoso sexual, igualdad y no discriminación, liderazgo, trabajo en equipo, etcétera.

En apego a lo establecido por la SFP, el Comité de Ética de Nacional Financiera definió el Plan Anual de Trabajo, mismo que fue atendido en tiempo y forma, compartiendo las evidencias correspondientes en el Sistema de Seguimiento, Evaluación y Coordinación de las Actividades de los Comités de Ética. También se dio atención a los compromisos correspondientes al Programa Nacional de Combate a la Corrupción y la Impunidad, y Mejora de la Gestión Pública, 2019-2024.

La campaña de difusión de cursos en

materia de ética pública y conflictos de intereses propició la capacitación de **124** compañeras y compañeros de Nacional Financiera, quienes acreditaron los siguientes cursos del Sistema de Capacitación Virtual para los Servidores Públicos (**Sicavis**): Elementos para combatir el cohecho internacional; La Integridad en el servicio público “Transformando a los comités de ética en la Administración Pública Federal”; Nueva Ética e Integridad en el Servicio Público; Administración Pública Federal libre de violencia. Combate al acoso sexual y al hostigamiento sexual; Responsabilidades Administrativas de las personas servidoras públicas, y Los conflictos de intereses en el ejercicio del servicio público. Asimismo, en el mes de abril, integrantes del Comité de Ética participaron en el taller teórico-práctico Los conflictos de intereses en el ejercicio del servicio público, coordinado por la **UEPPCI**.

En materia de igualdad y no discriminación, **171** personas participaron en los cursos Lenguaje incluyente e Igualdad laboral y no discriminación, y Nuevas Masculinidades y Perspectiva de Género para Personas Servidoras Públicas, programas que fueron coordinados por el área de Capacitación de Nacional Financiera. Por otro lado, **125** personas acreditaron actividades de plataformas de dependencias como el Consejo Nacional para Prevenir la Discriminación, Comisión Nacional de Derechos Humanos e Instituto Nacional de las Mujeres. Por mencionar algunos cursos: Discriminación, discurso de odio y alternativas incluyentes; El ABC de la igualdad y la no discriminación; Las medidas para la igualdad en el marco de la Ley Federal para Prevenir y Eliminar la Discriminación; Inclusión y discapacidad, y ¡Súmate al Protocolo!, entre otros.

Nacional Financiera logró renovar la certificación nivel plata en la Norma Mexicana en Igualdad Laboral y No Discriminación. Esto fue producto de la auditoría realizada en el mes de noviembre pero, sobre todo, fue el resultado de un año de esfuerzos y acciones encaminadas al cumplimiento, del trabajo en equipo que nos llevó a alcanzar este logro y, por supuesto, de la estrategia de la Alta Dirección que se ha comprometido con la Institución y el personal a impulsar

prácticas laborales que faciliten la corresponsabilidad entre la vida laboral, familiar y personal, así como el desarrollo y bienestar integral de todas las personas que formamos la gran familia Nafin.

Como parte de las acciones para dar atención al eje Conciliación trabajo-familia y a los compromisos derivados de la certificación en la Norma Mexicana NMX-R-025-SCFI-2015 en Igualdad Laboral y no Discriminación, el área de Calidad de Vida e Igualdad coordinó conferencias y cine debates enfocados a brindar estrategias para el cumplimiento de metas, así como para equilibrar los compromisos laborales y familiares. Algunas de las más destacadas fueron "Inteligencia laboral", "Derecho al esparcimiento y al descanso" y "Liderazgo y relaciones positivas en el trabajo". Asimismo, se llevaron a cabo actividades de reconocimiento por trayectoria laboral y jubilación y de integración.

En atención a las acciones coordinadas por la Unidad de Igualdad de Género (SHCP), integrantes del Comité de Ética, así como compañeras y compañeros en general, participaron en la Jornada de Trabajo en el marco de la conmemoración del Día Internacional de la Mujer (marzo), en el foro Claves para fomentar una conciliación y corresponsabilidad posible (junio), en los programas Claves para la Igualdad y No Discriminación (julio-agosto) e Incorporación de la Perspectiva de Género en los Productos y Servicios Financieros (agosto-septiembre).

Asimismo, el área de Calidad de Vida e Igualdad apoyó en la coordinación de la 57ª edición de los Juegos Bancarios Deportivos y Culturales, donde el equipo Nafin obtuvo la 6ª posición del medallero.

## 9.5 PROGRAMAS PRIORITARIOS DE CAPACITACIÓN

Durante el periodo enero-diciembre 2022 se gestionaron e impartieron 146 cursos, bajo las modalidades en línea, híbrida, presencial y externos. Para la atención de las necesidades técnicas y especializadas del personal (destacando la capacitación en competencias blandas), así como para la actualización en temas normativos y la preparación para la obtención de certificaciones, el Programa Anual de Capacitación no sólo se implementó en línea a través de diversas plataformas digitales, también se llevaron acciones de capacitación de manera híbrida y presencial, considerando siempre las medidas sanitarias prevalecientes a causa del COVID-19.

Respecto al Programa de Becas, de las 18 becas activas reportadas en el segundo semestre de 2021, dos concluyeron a inicios de 2022; de modo que durante el primer semestre del año se dio seguimiento a las 16 becas activas.

Para el segundo semestre de 2022, en la Tercera Sesión Ordinaria de la Comisión Nacional Mixta de Capacitación y Adiestramiento, celebrada en el mes de agosto, se aprobó la instrumentación del Programa de Becas para personal de base. Tra la publicación de la Convocatoria para solicitud de becas (vía Comunicación Interna) y una vez realizado el análisis correspondiente de las postulaciones recibidas, la Comisión acordó otorgar el beneficio de beca a cinco personas. De esta manera, para finales de 2022, durante el periodo a reportar se dio seguimiento en tiempo y forma a 21 becas activas.



## 9.6 CONTROL INTERNO

### Sistema de Control Interno

En la sesión del 25 de febrero de 2022, el Comité de Auditoría (CAUD) tomó conocimiento del Plan de Trabajo de la Contraloría Interna, el cual incluyó 16 visitas de verificación de Evaluación de la Efectividad de Control Interno a practicarse durante el ejercicio 2022, con el propósito de cotejar la evidencia documental y electrónica que se genera a partir de la ejecución de cada proceso.

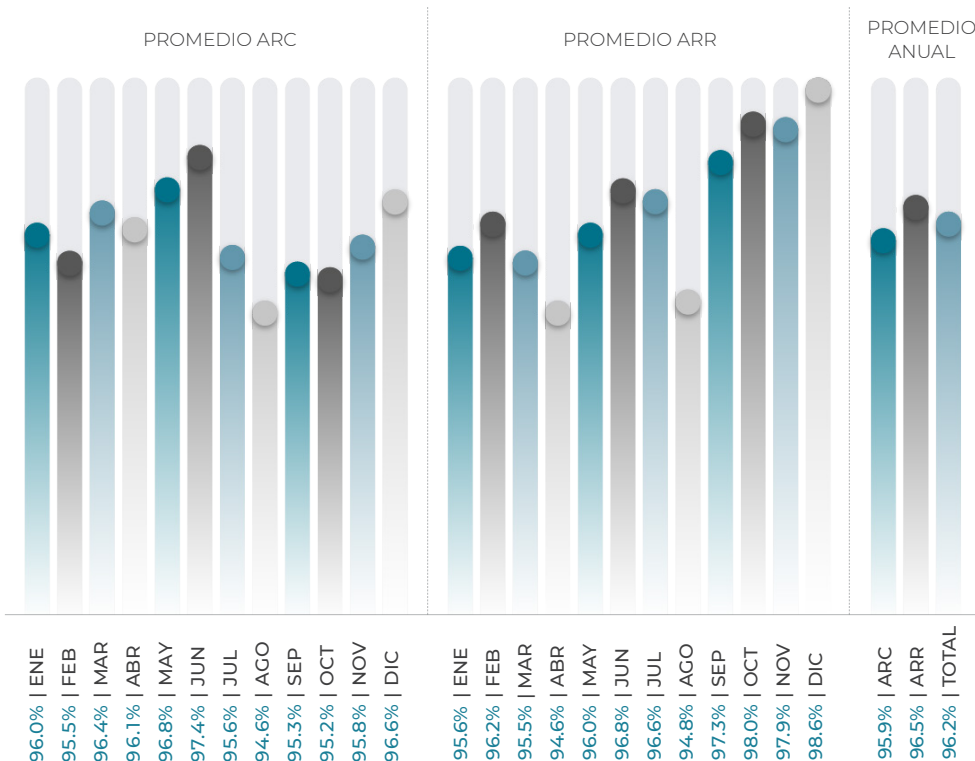
De igual manera, para 2022, los titulares de las unidades administrativas designaron y/o actualizaron a los servidores públicos responsables de atender en tiempo y forma las Agendas de Rutina de Control de los procesos a su cargo, las cuales permiten al personal asegurar la adecuada realización de sus actividades, al identificar, controlar y mitigar los riesgos inherentes a sus funciones. Asimismo, a efecto de obtener una actualización efectiva, se llevaron a cabo las actividades siguientes:

- Verificación del cumplimiento de las actividades que conforman los procesos críticos y la efectividad de los controles registrados.
- Establecimiento o actualización de mecanismos de control de acuerdo con las necesidades de los procesos.
- Implementación de controles internos y puntos de inspección para evitar la materialización de posibles riesgos, de manera conjunta con los responsables de los procesos.

### Atención de las Agendas de Rutina de Control Interno

En términos de lo establecido en el numeral 8, Inciso C, Fracción V, de los Objetivos y Lineamientos del Modelo Institucional de Control Interno (Limici), la Dirección de Contraloría Interna informa la atención oportuna a las Agendas de Rutina de Control (ARC) y las Agendas de Reportes Regulatorios (ARR) por parte del personal adscrito a las correspondientes Unidades Administrativas, obteniéndose un grado de cumplimiento al cierre del ejercicio 2022 de **96.21%**, como se aprecia a continuación:

### OPORTUNIDAD EN LA ATENCIÓN DE HERRAMIENTAS DE CONTROL



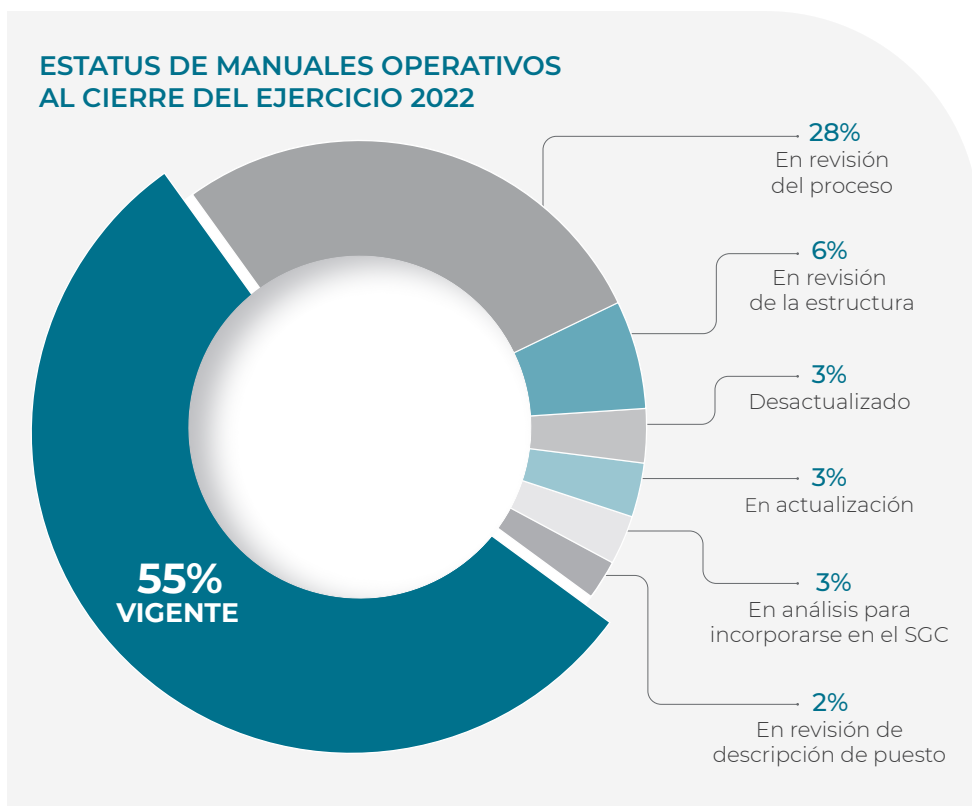
### Activación de incidencias en Agendas de Rutina de Control

Durante el ejercicio 2022 se generaron incidencias de Control Interno detectadas por la activación de alertas, sin causar impacto significativo en la operación; no obstante, quedó registro en el Sistema de Administración de Control Interno (SACI).

### Registro actualizado de los manuales institucionales relevantes

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 156, Fracción I, de la Circular Única de Bancos, la Dirección de Contraloría Interna cuenta con un registro del estatus de los manuales sustantivos en la operación de la Institución, del que se informa trimestralmente al CAUD.

Al cierre del ejercicio 2022 se cuenta con un universo de 108 manuales operativos certificados. El estatus de los manuales operativos considerados relevantes se dio a conocer durante la sesión ordinaria del CAUD conforme a lo siguiente:



Cabe mencionar que los procesos de Administración de Garantías Sobre Fianzas, Política Tarifaria y Rentabilidad y el de Venta de Títulos en Directo al Público se encuentran en proceso de evolución para incorporarse al Sistema de Gestión de la Calidad.

### Supervisión del cumplimiento de las Disposiciones en materia de servicios de inversión

Al cierre del ejercicio 2022, fue elaborado el reporte sobre la supervisión del cumplimiento de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionan servicios de inversión" correspondiente a los periodos enero-junio y julio-diciembre de 2022, mismo que se presentó al CAUD y al Consejo Directivo (CD), así como a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) dentro de los 20 días hábiles siguientes contados a partir de la presentación del reporte al CD, en cumplimiento a las Disposiciones en materia de servicios de inversión.

### Sistema Pagos Electrónicos Interbancarios - Responsable Normativo

La Dirección de Contraloría Interna elaboró el Informe sobre Incidencias del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios (SPEI) de conformidad a la regla 73ª, fracción segunda, de la Circular 14/2017 Reglas del SPEI y sus modificaciones, dirigida a los participantes del Sistema de Pagos Electrónicos Interbancarios y demás interesados en actuar con tal carácter, relativa a las reglas del SPEI emitidas por Banxico.

### Medidas de reforzamiento implementadas ante el COVID-19

Nafin adoptó diversas acciones de contención ante el SARS-CoV-2, entre las que se encuentran las medidas de higiene, la suspensión de actividades no esenciales y la implementación de reuniones virtuales de trabajo, con la finalidad de procurar la seguridad en la salud del personal adscrito y de las entidades con las que se tiene comunicación.

Durante 2022, se atendieron dos solicitudes periódicas de la SHCP, las cuales corresponden a la Posición de Inversiones (semanal) y al Estatus de los Proyectos Prioritarios (quincenal), enviados en tiempo y forma con el apoyo de la Dirección de Planeación y Programación Financiera.

Es importante destacar la participación activa del personal adscrito a las direcciones de Administración de Riesgos, Cadenas Productivas y de Proyectos Sustentables y Financiamiento Corporativo, encargadas de dar atención a las solicitudes en los tiempos y plazos estipulados por la SHCP.

## 9.7 PREVENCIÓN DE OPERACIONES CON RECURSOS DE PROCEDENCIA ILÍCITA Y COMBATE DEL FINANCIAMIENTO AL TERRORISMO

### Programa de capacitación de Prevención de Lavado de Dinero y del Combate del Financiamiento al Terrorismo

El programa de capacitación de Prevención de Lavado de Dinero y Combate al Financiamiento del Terrorismo tuvo lugar del 1 de septiembre al 2 de octubre de 2022, a través de la plataforma de la Asociación de Bancos de México, ABM, A.C., en tres niveles de especialización de acuerdo con las funciones que desempeñan los empleados y funcionarios de la Institución (general, avanzado y especializado). El programa concluyó con una participación efectiva de 100% (cien por ciento) del personal.

Asimismo, la Oficialía de Cumplimiento preparó una nota para capacitar a los miembros del Consejo Directivo, misma que les fue remitida a través de la Secretaría del Consejo Directivo con fecha 8 de noviembre de 2022.

## 9.8 AUDITORÍA INTERNA

A principio del año 2022 la Dirección de Auditoría Interna (DAI) integró su Programa Anual de Trabajo. Previo a su ejecución, se sometió a la opinión del Director General y a la aprobación del Comité de Auditoría; también se hizo del conocimiento de la CNBV.

El Programa está orientado a la práctica de auditorías a actividades sustantivas de la Institución, destacando las relativas a crédito, mercados financieros, fideicomisos, administración de riesgos y tecnología de la información, entre otras. En términos generales, las auditorías tienen como objetivo verificar el cumplimiento de la normatividad establecida por la CNBV y el Banco de México, constatar la administración de los riesgos inherentes a los procesos, fortalecer el Sistema de Control Interno y verificar los mecanismos de control implementados en el modelo de seguridad informática.

Conforme a lo anterior, las actividades de Auditoría Interna durante el primer semestre del año cubrieron los siguientes aspectos.

### Auditorías

Se realizaron 19 auditorías (116%), tres más de las programadas.

En cumplimiento a las instrucciones de la Dirección General, se llevaron a cabo tres auditorías al proceso de Prevención de Lavado de Dinero (PLD), mismas que no estaban consideradas originalmente en el Programa Anual de Trabajo.

### LAS AUDITORÍAS REALIZADAS SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

NÚM. AUDITORIAS	TEMA	INSTITUCIÓN NORMATIVA
2	SPEI.- Riesgo Operativo y Tecnológico y Mercado de Derivados	Banco de México
1	Base de Datos de Transferencias BDT.- Riesgo Tecnológico Operativo	CNBV
3	AFIX Servicios Financieros S.A.P.I de C.V., Sofom ENR, bloqueo de cuentas y análisis de las acciones realizadas respecto al proceso de PLD	CNBV
6	Proceso de Crédito Etapa I, Desarrollo de negocios y Revisión de expediente de crédito. Proceso de Crédito Etapa II, Análisis y decisión. Proceso de Crédito Etapa III, Instrumentación y Desembolso Operación Electrónica. Proceso de Crédito etapas III y IV, Instrumentación y Desembolso y Recuperación Normal cartera –vigente-N, DAC. Etapa IV del Proceso de Crédito, Seguimiento y Recuperación y Calificación de Cartera	CNBV
3	Mercado de Dinero, Mercado de Derivados y Tics Sistema TAS-Mercado de Dinero	CNBV
1	Controles ciberseguridad SWIFT	Marco de Controles de Seguridad para el Cliente de SWIFT
1	Administración de Riesgos	CNBV
1	Proceso Fiduciario - Fideicomiso Arrendamiento 80730	CNBV
4	Seguimientos	CNBV

Durante el desarrollo de las revisiones se interactuó con las áreas auditadas, a fin de informar los resultados y propuestas con valor agregado que permitieran atender las observaciones y las recomendaciones determinadas para fortalecer el Sistema de Control Interno.

Durante 2022 se dio seguimiento a 56 observaciones determinadas por la Dirección de Auditoría Interna, que incluyen 24 que son resultado de las 22 auditorías realizadas en ese año y 32 de años anteriores. Al cierre del año quedan 23 observaciones en proceso de atención:

EN PROCESO AL 31-DIC-2021	ENERO-DICIEMBRE 2022 INCORPORADAS	ATENDIDAS	EN PROCESO AL 31-DIC-2022
32	24	33	23

### Participación como asesores normativos en las sesiones de los órganos de decisión (comités)

En cumplimiento a las disposiciones normativas, se participó en las sesiones celebradas por el Comité de Administración Integral de Riesgos y el Comité de Comunicación y Control; así como en los comités técnicos de los Fideicomisos de Participación en el Riesgo (1148-0), de Contragarantía Financiamiento Empresarial (8013-9) y Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas (8068-6).

### Revisión mensual de variaciones en los Estados Financieros de la Institución

Con el propósito de evaluar la razonabilidad de las cifras del Balance General y del Estado de Resultados, de manera mensual se identifican los rubros de las principales variaciones, se realiza el comparativo de saldos de la información financiera formalizada del mes inmediato anterior contra las cifras preliminares registradas en el Sistema de Información Financiera del mes, se determinan los incrementos y disminuciones de los saldos y se analiza la procedencia de las variaciones.

## 9.9 INFORMÁTICA

### Potic

El Portafolio de proyectos de Tecnologías de la Información y Comunicación (Potic) es el conjunto de proyectos estratégicos y operativos en materia de Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC) y de Seguridad de la Información (SI) que las instituciones planean llevar a cabo en el siguiente ejercicio fiscal.

Es el reglamento que dirigirá las iniciativas tecnológicas, con base en la Estrategia Digital Nacional, durante la presente administración. Entre sus principales novedades destaca el énfasis en el uso de código abierto, desarrollo ágil, contenedores e inventario de aplicaciones para evitar duplicidad y empujar la interoperabilidad.

Este nuevo enfoque se distancia del anterior principalmente en su acercamiento hacia el desarrollo propio, el software de código abierto y la colaboración entre entidades. En la práctica, significa un intento de alejarse de soluciones ya probadas y funcionales comercializadas por proveedores tecnológicos. El reglamento emitido por la administración anterior ponía un foco muy fuerte en los procesos de contratación y concurso público de servicios TIC; si bien definía los conceptos de código abierto y software libre, no los utilizaba en ninguno de sus artículos.

En el periodo enero-diciembre 2022, la Dirección de Informática ejecutó de manera consistente los indicadores relacionados directamente con el Plan Estratégico de Tecnología, obteniendo el siguiente resultado en cuanto a sus indicadores:

### Plan Estratégico de Tecnología

#### 1. Planeación Estratégica (PE)

**Indicador.-** Porcentaje de cumplimiento en la ejecución de los proyectos que integran la “Cartera Ejecutiva de Proyectos de TIC”: **97.74%**.

Durante 2022 se han instrumentado **19** proyectos de negocio, de los cuales, **tres** proyectos se implementaron a través de la contratación y administración de proveedores externos, de acuerdo con la normatividad vigente; 14 a través de desarrollos internos que permitieron generar ahorros importantes a Nafin, teniendo como beneficio el no generar una dependencia con un proveedor, y dos proyectos con desarrollo interno y externo (híbrido). En el caso de los desarrollos internos, es importante subrayar que esta estrategia permite que el conocimiento y la experiencia se queden en la Institución, reduce el tiempo de respuesta para atender las necesidades de negocio y apoya el crecimiento profesional del personal que participa en estos proyectos.

#### 2. Administración de Proyectos (ADP)

**Indicador.-** Porcentaje de cumplimiento en la ejecución que integra la “Cartera Operativa de Proyectos de TIC”: **0%**.

El número de proyectos pertenecientes a la Cartera Operativa de Proyectos de TIC es de cero.

### 3. Administración del Presupuesto y las Contrataciones (APCT)

**Indicador.-** Porcentaje de efectividad en la elaboración de Estudios de Factibilidad: **92%**.

El número de estudios de factibilidad favorables es de **23** y el número de estudios de factibilidad presentados a la Unidad es de **25**.

### 4. Administración de Servicios (ADS)

**Indicador.-** Mantenimiento actualizado de la información de servicios: **100%**.

El número de revisiones efectuadas es de **cuatro** y el número de evaluaciones del periodo es de **cuatro**.

### 5. Administración de la Configuración (ACNF)

**Indicador.-** Mantenimiento actualizado del repositorio de configuraciones: **100%**.

El número de revisiones efectuadas al repositorio de configuraciones es de **cuatro** y el número de revisiones programadas al repositorio de configuraciones es de **cuatro**.

### 6. Administración de Proveedores (APRO)

**Indicador.-** Cumplimiento del proceso: **100%**.

El número de revisiones de avance y conclusión ejecutadas es de **33** y el número de revisiones de avance y conclusión programadas es de **33**.

### 7. Administración de la Operación (AOP)

**Indicador.-** Incidentes en el ambiente operativo: **99.63%**.

El número de incidentes en la operación resueltos es de **3,792** y el número de incidentes que se presentaron en el ambiente operativo es de **3,806**.



# 10 RESULTADOS FINANCIEROS

A pesar del panorama de incertidumbre y disminución de la actividad económica, la Institución obtuvo en el año 2022 un resultado de operación por **(8,434) mdp**; una vez efectuado el entero de aprovechamiento a la SHCP y considerando los impuestos correspondiente, se tuvo un resultado neto de **(7,771) mdp**, equivalentes a una rentabilidad sobre el capital de **(23.15)%** nominal. El capital contable alcanzó un saldo al cierre del año de **33,565 mdp**, lo que representó una disminución nominal de 12.5% respecto al saldo del año anterior. Cabe mencionar que en este año el Gobierno Federal realizó un aprovechamiento de recursos a la Institución por **6,824 mdp**, sin dicho aprovechamiento la rentabilidad sobre el capital habría sido de **(2.82)%**.

Adicionalmente, la situación financiera de Nafin muestra sólidos indicadores, como los siguientes:

## INDICADORES FINANCIEROS DE NAFIN / COMPARATIVO 2021-2022

Indicador	Dic. 2021	Dic. 2022
Cartera vencida / cartera sector privado	2.84%	2.97%
Reservas / cartera vencida	149.31%	115.97%
Financiamiento otorgado a las Mipymes / Financiamiento al S. Privado	66.63%	69.6%
Penetración Financiera (Cartera Sector Privado / PIB) 1/	1.55%	1.56%
Penetración Financiera (Cartera Sector Privado y Aport. de Capital/ PIB) 1/	1.90%	1.80%

1/ PIB de México para diciembre de 2022 está calculado con base en el PIB del tercer trimestre de 2022, ajustado por la variación de la actividad económica del mismo trimestre del año anterior.

Dado el saldo obtenido de cartera de crédito y garantías con el sector privado, se estima que a diciembre de 2022 se alcanzó un Índice de Penetración Financiera de 1.56%, mayor al obtenido en diciembre de 2021 de 1.55% (este índice mide el saldo del crédito directo e impulsado por Nafin al sector privado, como porcentaje del Producto Interno Bruto).

Asimismo, al considerar el saldo anterior más créditos contingentes y las aportaciones de capital del Fondo de Fondos, el Índice de Penetración Financiera pasó de 1.90% en diciembre de 2021 a 1.80% en diciembre de 2022.

## 10.1 EVOLUCIÓN DE LA CARTERA VENCIDA CON RIESGO

Al cierre de diciembre de 2022, la cartera de crédito registrada en el Balance se ubicó en **211,363 mdp** y la cartera vencida con riesgo fue de **5,876 mdp**, concentrándose principalmente en los portafolios de Programas de Crédito a Entidades Financieras, por **5,441 mdp (92.6%)**; Actividad Empresarial, con **427 mdp (7.26%)**, y Exempleados, por **8 mdp (0.14%)**.

## 10.2 BALANCE GENERAL

A diciembre de 2022 los activos de la Institución ascendieron a **563,386 mdp**, con un incremento en el año de **44,177 mdp**, equivalente a **8.5%**, los cuales se encuentran financiados con pasivos por **529,821 mdp** que, a su vez, se integran por **180,334 mdp** de acreedores por reporto; **269,313 mdp** de deuda interna, y **55,945 mdp** de deuda externa y otros pasivos por **24,229 mdp**. Adicionalmente, el capital contable registró un saldo de **33,565 mdp**.

Adicionalmente se tiene registrado en cuentas de orden un saldo de Agente Financiero por **337,863 mdp**, el cual tuvo un decremento de **38,409 mdp** en el año, equivalente al **10.2%**; asimismo, se alcanzó un saldo contingente de garantías por **88,649 mdp**, observando una disminución de **1.1%** respecto al saldo del año previo.

El análisis de los Estados Financieros de Nacional Financiera para el periodo 2022 se reporta en el "Anexo B.- Dictamen sobre los Estados Financieros Consolidados con Subsidiarias al 31 de diciembre de 2022, de este informe.

# ÓRGANO INTERNO DE CONTROL

## Enfoque de actuación

El Órgano Interno de Control (OIC) en Nacional Financiera es una autoridad que desarrolla sus funciones conforme a las directrices de la SFP, instancia de la cual dependen jerárquica y funcionalmente su titular, así como los titulares de las áreas de Auditoría Interna, de Desarrollo y Mejora de la Gestión Pública; Quejas, Denuncias e Investigaciones; y Responsabilidades.

Fundamenta su actuación en el Artículo 44 Bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito que, a partir de la reforma financiera de 2014, establece el ámbito de acción para realizar el control, evaluación y vigilancia de las disposiciones administrativas aplicables a la banca de desarrollo sobre:



Presupuesto y responsabilidad hacendaria.



Contrataciones derivadas de las leyes de Adquisiciones, Arrendamientos y Servicios del Sector Público y de Obras Públicas y Servicios Relacionados con las mismas.



Conservación, uso destino, afectación, enajenación y baja de bienes, muebles e inmuebles.



Responsabilidades administrativas de servidores públicos.



Transparencia y acceso a la información pública.

Con base en los Lineamientos emitidos por la SFP, se elaboró el Plan Anual de Trabajo 2022, considerando el tipo de acciones a cargo de los OIC.

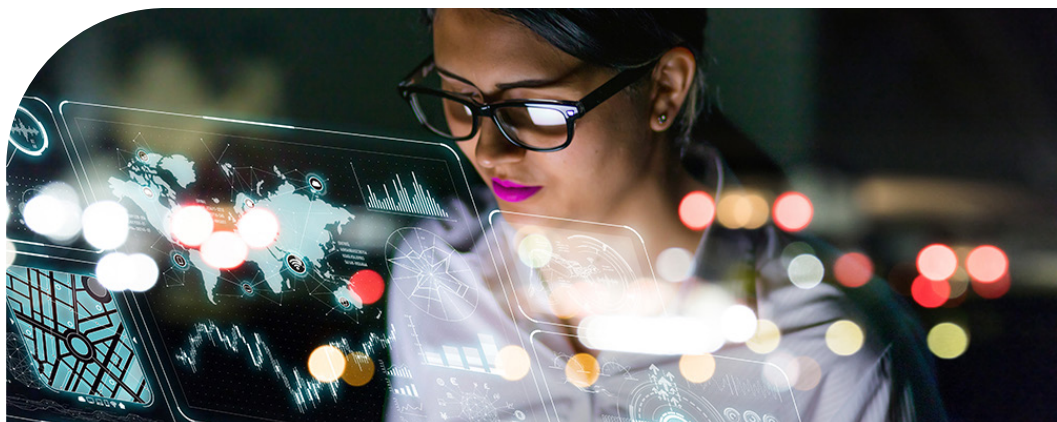
## 11.1 AUDITORÍA INTERNA, DE DESARROLLO Y MEJORA DE LA GESTIÓN PÚBLICA

En cuanto al Programa Anual de Fiscalización (PAF) 2022, los actos de fiscalización se programaron para prevenir y combatir la corrupción, así como abatir la impunidad, mediante la revisión de las áreas y procesos críticos o proclives a la corrupción; adquisiciones, arrendamientos y servicios; programas prioritarios, estratégicos o con asignaciones presupuestarias significativas, así como en los rubros con alta incidencia y recurrencia de observaciones que tengan impacto en el presupuesto, programas, procesos o servicios en los que interviene la Institución.

Conforme a lo anterior, en el PAF 2022, se programaron diversos tipos de actos de fiscalización, tales como: **auditorías, visitas de inspección y de mejora e intervenciones de control interno.**

Para 2022, se programó la ejecución de 10 actos de fiscalización y cuatro seguimientos trimestrales, mismos que se realizaron privilegiando el uso de las tecnologías de información y comunicación para la realización de sesiones y reuniones de trabajo y similares, a efecto de minimizar el contacto y riesgo de contagio del virus SARS-CoV-2 entre las personas servidoras públicas involucradas.

En este sentido y conforme a lo programado para 2022, se concluyeron los 10 actos de fiscalización.



Las actividades llevadas a cabo en materia de mejora de la gestión, tuvieron un enfoque de mejora continua y la promoción del uso eficiente de los recursos humanos y materiales de la Institución, orientándolos al logro de los objetivos estratégicos, a través de la mejora y/o simplificación de procesos institucionales y del marco normativo interno, el seguimiento a las medidas de austeridad implementadas, la profesionalización de las personas servidoras públicas y el aprovechamiento de las tecnologías

de la información y comunicaciones, lo que ha distinguido la actuación del OIC. Asimismo, se contribuyó en el fortalecimiento de los procesos de adquisiciones, la rendición de cuentas y la vigilancia del comportamiento ético institucional. Es importante señalar que el trabajo coordinado de los procesos del Área de Auditoría Interna, de Desarrollo y Mejora de la Gestión Pública en la ejecución de actos de fiscalización, ha permitido alcanzar mayor integridad en los resultados del área.

## 11.2 ÁREA DE QUEJAS, DENUNCIAS E INVESTIGACIONES

En el marco de las atribuciones previstas en el Reglamento Interior de la SFP y en la Ley General de Responsabilidades Administrativas, en el Área se llevaron a cabo las siguientes acciones:

### Denuncias

En el año 2022 se iniciaron y tramitaron 41 expedientes. Sumado a ellos, en dicho ejercicio se continuó con la investigación correspondiente de 13 expedientes que se encontraban en trámite al inicio del citado año, de los cuales uno correspondía al año 2020 y 12 a 2021.

Por lo anterior, de enero a diciembre de 2022 se tramitó un total de 54 denuncias, de las cuales se concluyeron 40, una del año 2020, 10 de 2021 y 29 de 2022, mismas que fueron resueltas en el siguiente sentido: 32 por Archivo por Falta de Elementos, seis con turno al Área de Responsabilidades y dos acumuladas.

Al cierre del ejercicio 2022 quedó un total de 14 expedientes en trámite, de los cuales, dos corresponden al año 2021 y 12 a 2022.

### Peticiones ciudadanas

Durante el año 2022 se recibió un total de 20 peticiones ciudadanas, de las cuales 16 fueron atendidas, quedando cuatro pendientes.

### Asesorías jurídicas

De enero a diciembre de 2022 se proporcionaron 623 asesorías por parte del personal del Área de Quejas, Denuncias e Investigaciones, a través de correo electrónico, personal o vía telefónica. Un gran porcentaje fue en materia de declaración de situación patrimonial. Por ello, se incrementaron a partir del mes de abril, debido a la presentación de la Declaración Patrimonial, en su modalidad de Modificación, de los servidores públicos que conforman Nafin.

A finales del año se brindaron asesorías en cuanto al trámite a seguir para la devolución de obsequios.

### Declaración de Modificación de Situación Patrimonial

Durante un año más, se logró que 100% de los servidores públicos de Nafin (933 en total) presentara en el mes de mayo de 2022 su declaración patrimonial, en la modalidad de Modificación, compromiso que fue cumplido en el mes que por Ley se tiene establecido.

### Procedimientos de investigación en contra de personas físicas o morales por infracciones a disposiciones en materia de contrataciones públicas

A finales del ejercicio 2022 se recibió una denuncia en la materia, la cual fue tramitada y concluida en el último trimestre del año, motivo por el cual se cerró con cero asuntos en trámite.

### 11.3 RESPONSABILIDADES ADMINISTRATIVAS

En el marco de sus facultades y atribuciones legales y reglamentarias, corresponde al Área de Responsabilidades: substanciar los procedimientos administrativos de responsabilidades y sancionar las conductas irregulares no graves en que incurran las personas servidoras públicas de la Institución; resolver las inconformidades que se presenten por actos que contravengan disposiciones jurídicas en materia de contrataciones públicas y sancionar a personas físicas o morales por infracciones a dichas disposiciones; así como realizar la defensa jurídica de los asuntos. Conforme a dichas atribuciones, en el periodo comprendido de enero a diciembre de 2022, se realizaron las siguientes acciones:



#### Procedimientos de responsabilidad administrativa

Se atendieron **nueve** expedientes de responsabilidad administrativa, por incumplimiento a las obligaciones previstas en el Artículo 49 de la Ley General de Responsabilidades Administrativas por parte de servidores públicos de la Institución.

En cinco de los casos atendidos, correspondientes al presunto incumplimiento en la presentación de la Declaración de Situación Patrimonial, se declaró improcedente el inicio del procedimiento de responsabilidades al acreditarse el cumplimiento extemporáneo de dicha obligación de manera espontánea por parte de los involucrados. En cuatro casos se inició el procedimiento disciplinario y, como resultado de ello, se impusieron sanciones administrativas consistentes en: **dos** amonestaciones públicas y **una** suspensión del cargo por 30 días. Asimismo, en un caso se determinó el sobreesimiento del procedimiento por actualizarse una causal de improcedencia.



#### Inconformidades en materia de contrataciones públicas

En el periodo que se reporta se recibió una inconformidad, presentada en contra de un procedimiento de contratación por Adjudicación Directa convocado por Nacional Financiera, como Fiduciaria del Fideicomiso 80595 Venta de Títulos en Directo al Público, la cual se declaró improcedente.



#### Procedimientos de conciliación

Se participó en cuatro procedimientos de conciliación promovidos por diversas empresas por la presunta falta de pago derivado de contratos celebrados por la Institución, en su carácter de fiduciaria del Fideicomiso Fondo de Pensiones del Sistema Banrural (**Fopesiban**). Los cuatro casos se concluyeron sin acuerdo conciliatorio.



### Defensa jurídica y materia contenciosa

En el periodo que se reporta se dio atención y seguimiento a **seis** juicios de nulidad ante el Tribunal Federal de Justicia Administrativa: **uno** interpuesto en contra de la resolución dictada en un procedimiento de inconformidad; **uno** en contra de un procedimiento licitatorio, en el que no se tiene el carácter de autoridad responsable; **uno** interpuesto en contra de la determinación de conclusión de la etapa de investigación emitida por el Área de Quejas, Denuncias e Investigaciones; **uno** en contra de la resolución que declaró infundado el recurso de revocación interpuesto en contra de la sanción impuesta en un procedimiento de responsabilidad administrativa, y **dos** en contra de las resoluciones en la que se impusieron sanciones administrativas.



### Transparencia y acceso a la información

En el ejercicio 2022, el OIC, como sujeto obligado en términos de la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública, atendió en tiempo y forma **173** solicitudes de acceso a la información.

## 11.4 SITUACIÓN DE LAS OBSERVACIONES

Al cierre de 2022 se tienen **22** observaciones en proceso de atención con seguimiento por parte del OIC; **21** fueron determinadas por el Área de Auditoría Interna de este OIC y **una** por la Auditoría Superior de la Federación.

# ANEXO A NACIONAL FINANCIERA EN NÚMEROS

## NACIONAL FINANCIERA, S.N.C., CIFRAS RELEVANTES

Millones de Pesos al Cierre del Año

CONCEPTOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Activos Totales</b>	395,158	515,075	529,082	597,605	567,786	623,156	519,209	563,386
Cartera de Agente Financiero	109	94	65	29	9	0	0	0
Cartera de Crédito de 1er. Piso	43,730	66,299	63,004	73,566	60,304	54,803	60,548	69,446
Cartera de Crédito de 2o. Piso	127,863	147,920	165,390	186,037	165,637	166,609	129,024	141,918
Cartera de Crédito Total	171,702	214,313	228,459	259,632	225,950	221,412	189,572	211,364
Inversión accionaria empresas	6,514	8,010	8,952	9,950	10,163	10,608	11,982	11,608
Inversión accionaria en inmobiliarias	1,532	1,539	1,637	1,638	1,732	1,784	1,851	1,946
Inversión accionaria bursátil	95	59	269	180	295	30	48	42
Deuda interna	184,342	213,222	214,351	231,099	237,601	244,572	241,753	269,313
Deuda externa	44,054	63,533	71,927	79,944	71,823	67,909	63,279	55,945
Reserva preventiva para riesgos crediticios	(3,999)	(4,464)	(4,511)	(3,971)	(4,047)	(5,244)	(7,808)	(6,814)
<b>TOTAL PASIVO</b>	371,062	488,365	497,638	562,050	529,860	582,652	480,829	529,821
<b>Capital contable</b>	24,096	26,710	31,444	35,554	37,926	40,504	38,380	33,565
Bienes en Fideicomiso o Mandato	1,403,376	1,544,545	1,725,173	2,099,988	2,073,843	1,976,502	2,157,475	2,360,837
Deudores por Aval y Otras Obligaciones Contingentes	64,414	53,520	235,458	260,974	191,074	218,927	269,266	218,243
Utilidad (Pérdida) Neta	1,254	1,321	1,502	2,439	-2,272	-4,228	-6,668	-7,771
Nivel de Capitalización (%)	13.6	13.3	14.5	14.5	17.0	18.5	20.2	16.8

## CAPTACIÓN EN MONEDA NACIONAL\*

(Millones de Pesos)

INSTRUMENTO	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Certificados Bursátiles	40,000	50,524	56,698	59,491	64,765	60,089	75,660	71,717
PG's Nafin	87,587	108,970	79,575	149,163	146,266	150,606	142,411	161,489
Nuevos Instrumentos	127,587	159,494	136,274	208,654	211,031	210,694	218,070	233,206
Depósito a Plazo en Moneda Nacional	41,153	7,153	5,153	5,153	10,523	-	-	-
Depósitos Diversos	8	1,129	1,505	1,637	323	2,655	133	974
Total	168,747	167,775	142,932	215,444	221,876	213,349	218,203	234,180

\* No incluye Intereses

## DEUDA EXTERNA TOTAL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE

(Millones de Dólares E.U.A.)

CONCEPTOS	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
I. Deuda Directa	2,550.20	3,076.30	3,652.30	4,059.60	3,801.00	3,409.35	3,083.95	2,864.19
A. Certificados de Depósito (Londres)	1,139.50	1,387.40	2,066.70	2,274.80	1,779.30	1,962.22	1,471.84	1,864.60
B. Bono Verde	500.00	500.00	500.00	500.00	500.00	-	-	-
C. Bono Yenes	-	-	222.00	227.80	230.10	242.18	217.25	113.55
D. Organismos Multilaterales	6.30	4.50	3.30	1.50	0.50	-	-	-
E. Banca Privada, Eximbank's y Proveedores	904.40	1,184.40	860.30	1,055.50	1,291.10	1,204.95	1,394.87	886.05
Intereses Devengados	3.80	4.90	5.70	8.50	6.40	1.66	1.70	3.48
<b>Total</b>	2,554.00	3,081.20	3,658.00	4,068.10	3,807.30	3,411.01	3,085.65	2,867.68

# ANEXO B

DICTAMEN SOBRE LOS ESTADOS  
FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
CON SUBSIDIARIAS  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**



**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.,  
INSTITUCIÓN DE BANCA DE  
DESARROLLO Y SUBSIDIARIAS**

**Estados financieros consolidados e  
Informe del auditor independiente  
Al 31 de diciembre de 2022**

Estados financieros consolidados e Informe del auditor independiente  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022

---

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe del auditor independiente	1
Estado de situación financiera consolidado	9
Estado de resultado integral consolidado	11
Estado de cambios en el capital contable consolidado	12
Estado de flujos de efectivo consolidado	13
Notas a los estados financieros	
1. Naturaleza de las operaciones y principales actividades	14
2. Aprobación y bases de presentación de los estados financieros consolidados	16
3. Resumen de las principales políticas contables	23
4. Cambios en políticas contables	63
5. Posición en moneda extranjera	73
6. Efectivo y equivalentes de efectivo	74
7. Inversiones en instrumentos financieros	76
8. Operaciones de reporto	81
9. Derivados	81
10. Cartera de crédito	87
11. Otras cuentas por cobrar, neto	95
12. Bienes adjudicados	95
13. Propiedades, mobiliario y equipo, neto	96
14. Inversiones permanentes y otras inversiones	96
15. Captación tradicional	97
16. Títulos de crédito emitidos en el país	98
17. Títulos de crédito emitidos en el extranjero	100
18. Prestamos interbancarios y de otros organismos	100
19. Otras cuentas por pagar	103
20. Beneficios a los empleados	103
21. Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)	109
22. Capital contable	112
23. Cuentas de orden	125
24. Información adicional sobre operaciones y segmentos	129
25. Compromisos y contingencias	134
26. Administración de riesgos (información no auditada)	135
27. Pronunciamientos normativos emitidos recientemente	154
28. Eventos posteriores a la fecha de reporte	155

## Informe del Auditor Independiente

Al Consejo Directivo de Nacional Financiera, S.N.C.  
Institución de Banca de Desarrollo

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo y sus subsidiarias (la Institución), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2022, y el estado de resultado integral consolidado, el estado de cambios en el capital contable consolidado, y el estado de flujos de efectivo consolidado, correspondientes al año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen con más detalle en la sección "Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con el Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A.C. (IMCP) y que también cumple con el Código de Ética Internacional para Contadores Profesionales publicado por la Federación Internacional de Contadores (IFAC), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de los estados financieros en México, y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética Profesional. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según el juicio profesional del auditor, han sido de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de la auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto al 31 de diciembre de 2022 y en la formación de la opinión de auditoría sobre éstos, sin expresar una opinión por separado sobre estos asuntos. Para cada asunto clave de la auditoría, a continuación, describimos como se abordó el mismo en nuestra auditoría.

Asunto clave de auditoría	Como se abordó el asunto en la auditoría
<b>Sistemas de Información</b>	
<p>La información financiera de la Institución tiene una gran dependencia de los sistemas de tecnología de la información (TI), por lo que un adecuado control sobre los mismos es relevante para garantizar el correcto procesamiento de la información.</p> <p>La Institución opera de manera altamente automatizada, efectuando cálculos complejos y una gran cantidad de operaciones, lideradas por el área de Informática y por el área de seguridad de la información de la Institución a través de los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la explotación de los sistemas.</p>	<p>Con la colaboración de nuestros especialistas en sistemas de TI, nuestro trabajo ha consistido en la evaluación y comprobación de los procesos siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Desarrollo a los Sistemas.</li> <li>• Operaciones de Cómputo.</li> <li>• Cambios a los Programas.</li> <li>• Acceso a Datos y Programas.</li> <li>• Seguridad de la Información.</li> </ul> <p>Con el propósito de asegurar que los controles establecidos por la Institución mitigan los riesgos que pudieran afectar la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información.</p>
<b>Captación tradicional (Ver notas 3 p. y 15 a los estados financieros consolidados)</b>	
<p>La Institución mantiene los depósitos a plazo captados a través de operaciones en el mercado de dinero, títulos de crédito emitidos en el país y en el extranjero como son bonos bancarios y notas bursátiles. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro "Gastos por intereses".</p> <p>Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.</p>	<p>Evaluamos, mediante la intervención de nuestro experto, la integridad de los instrumentos de captación que maneja la Institución. Asimismo, se evaluó el proceso y control interno de la captación de mercado de dinero, se analizaron y compararon los precios registrados contra los criterios y bases de clasificación por el tipo de negocio, así como los plazos promedio y las tasas de interés al momento de la emisión.</p>

Asunto clave de auditoría	Como se abordó el asunto en la auditoría
<p><b>Instrumentos Financieros</b> (ver Notas 3 d., 3 e. y 7 a los estados financieros consolidados) e <b>Instrumentos Financieros Derivados</b> (ver Notas 3 f., 3 g. y 9 a los estados financieros consolidados)</p>	
<p>La determinación del valor razonable de algunos instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2022, es llevada a cabo utilizando técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la administración, primordialmente cuando se requiere el uso de insumos derivados de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos de valuación.</p> <p>Adicionalmente, los requisitos que se deben de cumplir para la contabilización de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, así como de la documentación y monitoreo para probar su efectividad, involucran cierto grado de especialización por parte de la Administración.</p> <p>La documentación de los derivados, su designación, valuación y resultados determinan el tratamiento contable y presentación de los derivados y su posición cubierta, lo cual implica un análisis metodológico y complejo requiriendo la participación de expertos.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron, entre otros aplicables, la revisión de la documentación y valor razonable de los instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados de negociación y cobertura.</p> <p>Asimismo, se revisó la composición y fundamentos de los niveles de clasificación de los instrumentos financieros en general.</p> <p>Involucramos a nuestro experto para evaluar la valuación razonable de los instrumentos financieros derivados, para que, mediante pruebas selectivas, revisamos la metodología, la determinación del valor razonable por operaciones de cobertura, el cumplimiento razonable de los criterios y documentación para ser consideradas como tal, probando la efectividad de las coberturas, su adecuada revelación y presentación en los estados financieros consolidados.</p>
<p><b>Cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios</b> (ver Notas 3 i. y 10 a los estados financieros consolidados)</p>	
<p>La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera, se calcula mediante las reglas de calificación y clasificación establecidas por la CNBV. Esta pérdida esperada considera tres factores de riesgo de crédito:</p>	<p>Como parte de nuestros procesos de auditoría, se realizó el conocimiento del control interno implementado por la Administración, para la identificación, manejo y valoración de los créditos en general, así como su reconocimiento contable.</p>

Asunto clave de auditoría	Como se abordó el asunto en la auditoría
<p>a) La probabilidad de incumplimiento.</p> <p>b) La severidad de la pérdida.</p> <p>c) La exposición al incumplimiento para cada uno de los tipos de créditos.</p> <p>Dichas reglas establecen un método, que considera una serie de factores cualitativos y cuantitativos; y debido a la importancia del valor en libros de la cartera de créditos y de sus correspondientes estimaciones preventivas para riesgos crediticios, y porque el proceso para la determinación de la estimación requiere considerar la integridad y exactitud de la información fuente utilizada.</p>	<p>Aunado a lo anterior, se llevó a cabo la definición de la documentación a revisar con la finalidad de identificar los procesos para la conformación de expedientes de crédito, para la carga y valuación de solicitudes de crédito con fines de aprobación y las modificaciones por los oficios contables especiales.</p> <p>Se revisó la integridad y composición de la cartera y la evolución de sus niveles de pérdida reportados al Comité de Administración Integral de Riesgos y al Consejo Directivo considerando los incrementos o modificaciones en la calificación por los aumentos en la tasa de interés.</p> <p>Nuestra muestra incluyó los tipos de crédito e integración de límites, supuestos y parámetros de la determinación de la pérdida esperada de los créditos aplicables a las etapas 1, 2 y 3.</p>
<p><b>Provisión por litigios y contingencias</b> (ver Notas 3 z. y 25 a los estados financieros consolidados)</p>	
<p>La Institución ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuras.</p> <p>En aquellos casos que representan una pérdida probable o se estima un posible desembolso, se han constituido las reservas que se consideren necesarias.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento del proceso de estimación de las provisiones por litigios y contingencias efectuado por la Administración.</p> <p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría verificamos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis de la razonabilidad de la estimación del resultado esperado de los procesos legales más significativos.</li> <li>• Envío, obtención y análisis de cartas, en su caso, de confirmación de abogados externos.</li> <li>• Análisis del registro, razonabilidad y movimiento de provisiones contables.</li> </ul>

Asunto clave de auditoría	Como se abordó el asunto en la auditoría
<b>Inversiones permanentes</b> (Ver notas 1.ii y 14 a los estados financieros consolidados)	
<p>La Institución cuenta con diferentes subsidiarias en las que tiene participación accionaria, destacando Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V., siendo su actividad principal comprar, vender e invertir en sociedades, entidades y fondos de capital privado, así como impulsar la inversión productiva en México a mediano y largo plazo, favoreciendo la institucionalización, el desarrollo y la competitividad de la pequeña y mediana empresa, entre otras.</p>	<p>Se tuvieron comunicaciones por escrito con los auditores de las subsidiarias auditadas por otro contador público, donde se nos informó y especificó el trabajo realizado, que se haya cumplido con los requerimientos de ética e independencia aplicables, con los requerimientos de las NIA, los posibles incumplimientos de las disposiciones legales que puedan dar lugar a una incorrección material en los estados financieros de la Institución u otras cuestiones significativas que el otro contador público haya comunicado a los responsables del gobierno de la subsidiaria, y en algunos casos se revisaron los papeles de trabajo de los auditores de las subsidiarias que se consideró necesario.</p>
<b>Beneficios a Empleados</b> (ver Notas 3 s. y 20 a los estados financieros consolidados)	
<p>La Institución tiene establecidos planes de beneficios y contribuciones definidas para sus empleados que cubren las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad, indemnizaciones legales, préstamos especiales para el ahorro y costo financiero de los créditos y otros beneficios posteriores al retiro.</p> <p>La determinación del pasivo correspondiente a dichos planes al 31 de diciembre de 2022 se efectuó por Actuario Independiente a través de cálculos actuariales complejos que requieren de juicios significativos en la selección de las hipótesis utilizadas para la determinación del pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales.</p>	<p>Como parte de nuestra revisión evaluamos la razonabilidad de los supuestos utilizados para determinar el pasivo neto proyectado de las obligaciones laborales al retiro y por terminación, así como la mecánica de cálculo usada, y el tratamiento de los movimientos del personal.</p> <p>Asimismo, mediante pruebas selectivas se verificaron los datos del personal como son: edad, antigüedad, sueldo, entre otros, que se consideraron en el cálculo actuarial.</p>

Asunto clave de auditoría	Como se abordó el asunto en la auditoría
<b>Impuestos a la Utilidad y Participación de los Trabajadores en la utilidad (PTU) (ver Notas 3 o. y 21 a los estados financieros consolidados)</b>	
<p>La Institución determina el impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida y los registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen el impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de los impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos mencionados se calculan utilizando las tasas establecidas en la legislación fiscal vigente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales.</p>	<p>Con la participación de nuestro especialista en impuestos se revisaron las mecánicas de cálculo para la determinación de las partidas temporales, así como las proyecciones a futuro de la Institución considerando la legislación vigente.</p>

### **Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los criterios contables aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria, y del control interno que la Administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material debida a fraude o error.

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

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



## Responsabilidades del auditor sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada para obtener una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, manifestaciones intencionalmente erróneas, omisiones intencionales o la anulación del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno importante para la auditoría con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que consideramos adecuados en las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Institución.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, así como las revelaciones hechas por la administración de la Institución.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso de la administración de las bases contables aplicables a una entidad en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o con condiciones que pueden originar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como entidad en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la entidad deje de ser una entidad en funcionamiento.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades subsidiarias o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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



**C.P.C. LUIS GERARDO ZEPEDA DÁVILA**  
**SOCIO DIRECTOR**

**Calle Acordada 33 Piso 7**  
**Col. San José Insurgentes, C.P. 03900**  
**Benito Juárez, Ciudad de México**

**10 de marzo de 2023**

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Cifras en millones de pesos)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y CAPITAL</u>	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO (Nota 6)	\$ 60,220	CAPTACION TRADICIONAL (Nota 15)	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	44	Depósitos a plazo	
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS (Nota 7)		Mercado de dinero	\$ 147,068
Instrumentos financieros negociables	212,590	Títulos de crédito emitidos	
Instrumentos financieros para cobrar o vender	23,966	En el país:	
Instrumentos financieros para cobrar principal el interés (valores) (neto)	11,183	Certificados bursátiles (Nota 16)	72,805
	247,739	En el extranjero (Nota 17)	
		Bonos bancarios	36,376
		Notas bursátiles	2,217
			258,466
DEUDORES POR REPORTE (Nota 8)	232	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 18)	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (Nota 9)		De exigibilidad inmediata	11,299
Con fines de negociación	11,793	De corto plazo	3,528
Con fines de cobertura	2,867	De largo plazo	26,461
	14,660		41,288
AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	161	ACREEDORES POR REPORTE (Nota 8)	180,334
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 1 (Nota 10)		INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Créditos comerciales		Con fines de negociación	11,801
Actividad empresarial o comercial	49,570	Con fines de cobertura	9,548
Entidades financieras	133,842		21,349
Entidades gubernamentales	18,481	AJUSTES DE VALUACION POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	(3,098)
	201,893	OTRAS CUENTAS POR PAGAR (Nota 19)	
Créditos de consumo	15	Acreeedores por liquidación de operaciones	245
Créditos a la vivienda		Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	971
Media residencial	73	Contribuciones por pagar	189
TOTAL CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 1	201,981	Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	743
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 2 (Nota 10)			2,148
Créditos comerciales		PASIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	24
Actividad empresarial o comercial	3,336		
Entidades financieras	167	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (Nota 20)	2,878
	3,503	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	314
Créditos de consumo	1	TOTAL PASIVO	\$ 503,703
Créditos a la vivienda			
Media residencial	2		
TOTAL CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 2	3,506		
CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 3 (Nota 10)			
Créditos comerciales		CAPITAL CONTABLE (Nota 22)	
Actividad empresarial o comercial	427	CAPITAL CONTRIBUIDO	
Entidades financieras	5,441	Capital social	\$ 10,387
	5,868	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	3,326
Créditos de consumo	3	Prima en venta de acciones	31,868
Créditos a la vivienda			45,581
Media y residencial	5	CAPITAL GANADO	
TOTAL CARTERA DE CREDITO CON RIESGO DE CREDITO ETAPA 3	5,876	Reservas de capital	3,115
CARTERA DE CREDITO	211,363	Resultados acumulados	(14,322)
(-) Menos		Otros resultados integrales	
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 10)	(15,298)	Valuación de instrumentos financieros por cobrar o vender	66
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO (NETO)	196,065	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	176
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) (Nota 11)	11,658	Remediación por beneficios definidos a los empleados	(2,330)
BIENES ADJUDICADOS (NETO) (Nota 12)	-	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	1,279
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,745		(12,016)
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Nota 13)	1,407	PARTICIPACION CONTROLADORA	33,565
OTRAS INVERSIONES (NETO)	4	PARTICIPACION NO CONTROLADORA	1,743
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 14)	2,993	TOTAL CAPITAL CONTABLE	35,308
ACTIVOS POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO) (Nota 21)	2,082	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	\$ 539,011
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1		
TOTAL ACTIVO	\$ 539,011		

**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
 Institución de Banca de Desarrollo  
 Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras en millones de pesos)

	Cuentas de Orden (Nota 23)	
Activos y pasivos contingentes		\$ 77,469
Compromisos crediticios		311,244
Bienes en fideicomiso o mandato		
Fideicomisos		2,010,656
Mandatos		12,318
		2,022,974
Agente financiero del Gobierno Federal		337,863
Bienes en custodia o en administración		769,994
Colaterales recibidos por la entidad		62,223
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		62,223
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida		192
Otras cuentas de registro		1,082,717

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

El presente estado de situación financiera consolidado, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de situación financiera consolidado, será aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

  
 \_\_\_\_\_  
**MTRO. LUIS ANTONIO RAMIREZ PINEDA**  
 DIRECTOR GENERAL

  
 \_\_\_\_\_  
**LIC. PAULINA MORENO GARCIA**  
 TITULAR DE LA UNIDAD DE  
 ADMINISTRACION Y FINANZAS

  
 \_\_\_\_\_  
**L.C. RAUL MARTINEZ MORAN**  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

  
 \_\_\_\_\_  
**L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO**  
 DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

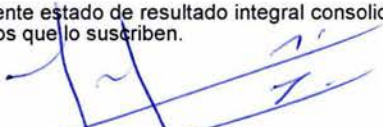
NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS  
DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses (Nota 24)	\$ 30,194
Gastos por intereses (Nota 24)	(25,089)
MARGEN FINANCIERO	<u>5,105</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 10)	(7,512)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	<u>(2,407)</u>
Comisiones y tarifas cobradas	4,547
Comisiones y tarifas pagadas	(204)
Resultado por intermediación	(425)
Otros (egresos) ingresos de la operación	(7,351)
Gastos de administración y promoción	(2,937)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	<u>(8,777)</u>
Participación en el resultado neto de otras entidades	39
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	<u>(8,738)</u>
Impuesto a la utilidad (Nota 21)	848
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS	<u>(7,890)</u>
Operaciones discontinuadas	-
RESULTADO NETO	<u>(7,890)</u>
Otros resultados integrales	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	44
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	68
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(364)
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(39)
	<u>(291)</u>
RESULTADO INTEGRAL	<u>\$ (8,181)</u>
Resultado neto atribuible a:	
Participación controladora	\$ (7,772)
Participación no controladora	(118)
	<u>\$ (7,890)</u>
Resultado integral atribuible a:	
Participación controladora	\$ (8,063)
Participación no controladora	(118)
	<u>\$ (8,181)</u>

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

El presente estado de resultado integral consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultado integral consolidado, será aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

  
\_\_\_\_\_  
MTRO. LUIS ANTONIO RAMIREZ PINEDA  
DIRECTOR GENERAL

  
\_\_\_\_\_  
LIC. PAULINA MORENO GARCIA  
TITULAR DE LA UNIDAD DE  
ADMINISTRACION Y FINANZAS

  
\_\_\_\_\_  
L.C. RAUL MARTINEZ MORAN  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y  
PRESUPUESTO

  
\_\_\_\_\_  
L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
 Institución de Banca de Desarrollo  
 Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado							Total participación de la controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultados acumulados	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	Remediación de beneficios definidos a los empleados	Resultado por tenencia de activos no monetarios				
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021</b>	\$ 9,638	\$ 11,564	\$ 21,053	\$ 3,115	(\$ 6,472)	\$ 22	\$ 108	(\$ 1,966)	\$ 1,318	\$ 38,380	\$ 1,829	\$ 40,209	
Ajustes retrospectivos por cambios contables					(91)					(91)		(91)	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 AJUSTADO</b>	9,638	11,564	21,053	3,115	(6,563)	22	108	(1,966)	1,318	38,289	1,829	40,118	
<b>MOVIMIENTOS DE PROPIETARIOS</b>													
Aportaciones de capital	-	3,326	-	-	-	-	-	-	-	3,326	-	3,326	
Capitalización de aportaciones para futuros aumentos de capital	749	(11,564)	10,815	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	749	8,238	10,815	-	-	-	-	-	-	3,326	-	3,326	
Efectos fiscales de ejercicios anteriores	-	-	-	-	13	-	-	-	-	13	-	13	
<b>RESULTADO INTEGRAL:</b>													
Resultado neto	-	-	-	-	(7,890)	-	-	-	-	(7,890)	-	(7,890)	
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	44	68	(364)	(39)	(291)	-	(291)	
Valuación de instrumentos para cobrar o vender	-	-	-	-	-	44	-	-	-	44	-	44	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	-	-	-	-	-	68	-	-	68	-	68	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	(364)	-	(364)	-	(364)	
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	(39)	(39)	-	(39)	
Participación en ORI de otras entidades	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total</b>	-	-	-	-	(7,890)	44	68	(364)	(39)	(8,181)	-	(8,181)	
Participación no controladora	-	-	-	-	118	-	-	-	-	118	(86)	32	
<b>SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022</b>	<u>\$ 10,387</u>	<u>\$ 3,326</u>	<u>\$ 31,868</u>	<u>\$ 3,115</u>	<u>(\$ 14,322)</u>	<u>\$ 66</u>	<u>\$ 176</u>	<u>(\$ 2,330)</u>	<u>\$ 1,279</u>	<u>\$ 33,565</u>	<u>\$ 1,743</u>	<u>\$ 35,308</u>	

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

El presente estado de cambios en el capital contable consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones, efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de cambios en el capital contable consolidado, será aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

  
 MTR. LUIS ANTONIO RAMIREZ PINEDA  
 DIRECTOR GENERAL

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

  
 L.C. RAUL MARTINEZ MORAN  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD  
 PRESUPUESTO

  
 L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
 DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.  
 Institución de Banca de Desarrollo  
 Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**DEL 1º DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Cifras en millones de pesos)

**Actividades de operación**

Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ (8,738)
<b><u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión:</u></b>	
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	62
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	41
Participación en el resultado neto de otras entidades	80
Otros ajustes por partidas asociadas con actividades de inversión	699
	882
<b><u>Ajustes por partidas asociadas con actividades de financiamiento:</u></b>	
Intereses asociados con préstamos interbancarios y de otros organismos	(1,385)
<b><u>Cambios en partidas de operación:</u></b>	
Cambio en cuentas de margen (instrumentos financieros derivados)	148
Cambio en inversiones en instrumentos financieros (valores) (neto)	15,432
Cambio en deudores por reporte (neto)	(232)
Cambio en instrumentos financieros derivados (activo)	(3,835)
Cambio en cartera de crédito, neta	(19,128)
Cambio en otras cuentas por cobrar (neto)	(1,025)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(728)
Cambio en captación tradicional	21,580
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	(5,029)
Cambio en acreedores por reporte	33,062
Cambio en instrumentos financieros derivados (pasivo)	1,954
Cambio en otros pasivos operativos	(94)
Cambio en activos/pasivos por beneficios a los empleados	2,878
Cambio en otras cuentas por pagar	(8,684)
Pagos de impuestos a la utilidad	(6)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	36,293
<b><u>Actividades de inversión</u></b>	
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(36)
Cobros por disposición de asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes	(21)
Cobros de dividendos en efectivo de inversiones permanentes	42
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(15)
<b><u>Actividades de financiamiento</u></b>	
Aportación para futuros aumentos de capital	3,326
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	3,326
<b><u>Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>	<b>30,363</b>
<b><u>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</u></b>	<b>(62)</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período</u></b>	<b>29,919</b>
<b><u>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período</u></b>	<b>\$ 60,220</b>

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

El presente estado de flujos de efectivo consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la institución durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo consolidado, será aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben

\_\_\_\_\_  
 MTRO. LUIS ANTONIO RAMIREZ PINEDA  
 DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
 L.C. RAUL MARTINEZ MORAN  
 DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

\_\_\_\_\_  
 LIC. PAULINA MORENO GARCIA  
 TITULAR DE LA UNIDAD DE  
 ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

\_\_\_\_\_  
 L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
 DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

# Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

## 1. NATURALEZA DE LAS OPERACIONES Y PRINCIPALES ACTIVIDADES

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (la Institución), fue constituida el 30 de junio de 1934 mediante decreto del Gobierno Federal como instrumento ejecutor de importantes transformaciones socioeconómicas, con el propósito de promover el mercado de valores y propiciar la movilización de los recursos financieros de México.

La Institución tiene su domicilio en Avenida Insurgentes Sur No. 1971, Colonia Guadalupe Inn, Alcaldía Álvaro Obregón, Código Postal 01020 en la Ciudad de México.

Es una Institución de Banca de Desarrollo, que opera de conformidad con los ordenamientos de su propia Ley Orgánica y su Reglamento, de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito (las Disposiciones o la CUB) emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).

Su objeto social es contribuir al desarrollo de las empresas, proporcionándoles acceso a productos de financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información, a fin de impulsar su competitividad y la inversión productiva; promover el desarrollo de proyectos estratégicos y sustentables para el país, en forma ordenada y focalizada, bajo esquemas que permitan corregir fallas de mercado en coordinación con otros bancos de desarrollo; fomentar el desarrollo regional y sectorial del país, particularmente en las entidades federativas de menor desarrollo, a través de una oferta de productos diferenciada y de acuerdo con las vocaciones productivas de cada región: desarrollar los mercados financieros y la industria de capital de riesgo en el país, para que sirvan como fuentes de financiamiento para los emprendedores y las pequeñas y medianas empresas; ser una Institución con una gestión eficaz, basada en una estructura consolidada de gobierno corporativo, que asegure una operación continua y transparente, así como la preservación de su capital en términos reales, con el fin de no representar una carga financiera para el Gobierno Federal.

Conforme a lo establecido en el artículo 2o. de la Ley Orgánica de la Institución, ésta tiene por objeto promover el ahorro y la inversión, así como canalizar apoyos financieros y técnicos al fomento industrial y en general, al desarrollo económico nacional y regional del país.

La operación y funcionamiento de la Institución se realiza con apego al marco legal aplicable y a las sanas prácticas y usos bancarios para alcanzar los objetivos de carácter general señalados en el artículo 4o. de la LIC, la cual establece que el estado ejercerá la rectoría del sistema bancario mexicano, a fin de que éste oriente sus actividades fundamentalmente a apoyar y promover el desarrollo de las fuerzas productivas del país y el crecimiento de la economía nacional, basado en una política económica soberana, fomentando el ahorro en todos los sectores y regiones de la República Mexicana y su adecuada canalización y amplia cobertura regional que propicie la descentralización del propio sistema bancario mexicano, con apego a sanas prácticas y usos bancarios.

Las instituciones de banca de desarrollo atenderán las actividades productivas que el Congreso de la unión determine como especialidad de cada una de éstas, en las respectivas leyes orgánicas.

La Institución realiza sus operaciones siguiendo criterios de financiamiento de Banca de Desarrollo, canalizando sus recursos principalmente a través de la banca de primer piso y de intermediarios financieros no bancarios. Las principales fuentes de recursos de la Institución provienen de préstamos de instituciones de fomento internacional como son el Banco Mundial y Banco Interamericano de Desarrollo (BID). Asimismo, recibe financiamiento del Banco de México (Banxico), así como de líneas de crédito de bancos extranjeros y de la colocación de valores en los mercados financieros nacionales e internacionales.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución y sus subsidiarias se integran por:

- i. *Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.* - La cual tiene por objeto contribuir al desarrollo de los mercados financieros, fomentando el acceso al mercado de valores a los pequeños y medianos inversionistas.
- ii. *Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.* - Compañía constituida el 2 de febrero de 2006, siendo su actividad principal comprar, vender e invertir en sociedades, entidades y fondos de capital privado, así como impulsar la inversión productiva en México a mediano y largo plazo, favoreciendo la institucionalización, el desarrollo y la competitividad de la pequeña y mediana empresa.
- iii. *Fideicomiso 80595 Programa de venta de títulos en directo al público* - Administra los recursos fideicomitidos para que se lleven a cabo los actos necesarios que permitan desarrollar e implementar el Programa de Venta de Títulos en Directo al Público, de conformidad con las Reglas de Operación que, en su caso, autorice el Comité Técnico del Fideicomiso.
- iv. *Fideicomiso 11480 Fondo para la participación de riesgos* - Su propósito es contar con los vehículos que permitan dar cumplimiento a los objetivos institucionales relacionados con el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas del país al financiamiento formal. La Institución instrumentó el programa de garantías, a través del cual comparte con las instituciones financieras bancarias y no bancarias (intermediarios) que determine el Comité Técnico del Fideicomiso, el riesgo crediticio de los financiamientos que éstos otorguen a las empresas y personas físicas nacionales.
- v. *Fideicomiso 11490 Fondo para la participación de riesgos en fianzas* - Tiene como propósito compartir con las instituciones afianzadoras del país constituidas conforme a la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas que determine el Comité Técnico del Fideicomiso, el riesgo de incumplimiento sobre las fianzas administrativas de obra y/o proveeduría a que se refiere la fracción III, del artículo 36 de la Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas, que éstas otorguen a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a las personas físicas con actividad empresarial, que tengan celebrado un contrato de proveeduría de bienes, servicios y obra pública con la Administración Pública Federal.
- vi. *Fideicomiso 80757 Defensa y asistencia legal*- Su objetivo es administrar el patrimonio y realizar el pago de las contraprestaciones por servicios de defensa y asistencia legal a los beneficiarios (empleados de NAFIN) que por el desarrollo de sus funciones tengan algún juicio legal o administrativo.
- vii. *Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.* - Su objetivo es proporcionar a la Institución, servicios inmobiliarios integrales a través del arrendamiento de espacio y mobiliario, así como adaptación de oficinas con programas de mantenimiento preventivo y correctivo a la infraestructura inmobiliaria.
- viii. *Pissa Servicios Corporativos, S.A. de C.V. (en liquidación)* – Prestó servicios complementarios o auxiliares en la administración o en la realización del objeto social de cualquier sociedad nacional de crédito de la que fue su accionista, así como de empresas auxiliares y fideicomisos de la misma.

Al 31 de diciembre de 2022, la estructura de operaciones de la Institución en el extranjero incluye dos sucursales ubicadas en Londres Inglaterra y otra en las Islas Grand Caimán.

## 2. APROBACION Y BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

### Aprobación

El 10 de marzo de 2023, el Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda (Director General), la Lic. Paulina Moreno García (Titular de la Unidad de Administración y Finanzas), el L.C. Manuel Anaya Vallejo (Director de Auditoría Interna) y el L.C. Raúl Martínez Morán (Director de Contabilidad y Presupuesto) autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas, consecuentemente no reflejan los hechos ocurridos posteriores a esa fecha.

El Consejo Directivo de la Institución y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2022 adjuntos se someterán a la aprobación del Consejo Directivo en su próxima sesión.

Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión Bancaria, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

La Institución se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la Comisión Bancaria y de Banxico, la cual se ejerce a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación, así como entrega de reportes.

Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

### *Inflación y tasa de interés*

Ante una inflación elevada, la Junta de Gobierno de Banxico decidió aumentar a 10.50% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a un día a partir del 16 de diciembre de 2022. Esta postura de política monetaria de Banxico busca que la inflación converja hacia su meta de 3% de inflación general anual.

### Transición de las TIIE a plazos mayores a un día a la TIIE de Fondeo

En enero de 2020 Banco de México comenzó a publicar la TIIE de Fondeo, por lo anterior ha considerado necesario prohibir el uso de las TIIE a plazos mayores a un día como referencia para nuevos contratos que celebren las entidades financieras sujetas a la regulación emitida por dicho Banco Central para lo cual llevará a cabo las siguientes acciones:

1. Prohibirá el uso de las TIIE a plazos de 91 y 182 días para nuevos contratos que se celebren a partir del 1 de enero de 2024.
2. Prohibirá el uso de la TIIE a plazo de 28 días para nuevos contratos que se formalicen a partir del 1 de enero de 2025.

A partir de las fechas mencionadas anteriormente, las entidades financieras deberán abstenerse de utilizar las TIIE a plazos mayores a un día en sus nuevas operaciones y solamente utilizarán como referencia la TIIE de Fondeo o cualquier otra tasa que cumpla con lo previsto en la regulación emitida por Banxico.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

### *Reforma de las tasas de interés de referencia*

Tras la crisis financiera, los reguladores de los mercados financieros, tanto en México como a nivel internacional, están llevando a cabo mejoras a la regulación para reemplazar o modificar la determinación de las tasas de interés de referencia, tales como la London Interbank Offered Rate (LIBOR), la Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) y otras tasas de oferta interbancaria (Interbank Offered Rates o IBOR, por sus siglas en inglés).

La Institución ha seguido de cerca los mercados financieros y los resultados de los diversos grupos de trabajo de la industria que administran la transición hacia las nuevas tasas de interés de referencia. Esto incluye anuncios realizados por los reguladores de la LIBOR, incluida la United Kingdom Financial Conduct Authority (FCA) y la United States Commodity Futures Trading Commission (CFTC) con respecto a la transición de la LIBOR, incluida la tasa LIBOR de la libra esterlina (GBP LIBOR) a la tasa Sterling Overnight Index Average rate (SONIA), la tasa LIBOR del dólar estadounidense (USD LIBOR) a la tasa Secured Overnight Financing Rate (SOFR) y la tasa LIBOR del yen japonés (JPY LIBOR) a la Tokyo Overnight Average rate (TONA).

El 29 de diciembre de 2021, en la circular 13/2021, Banco de México determinó que se podría utilizar como tasas de referencia, entre otras, la tasa SOFR, así como las tasas a plazo que deriven de ésta.

Durante enero de 2022, el Comité Interno de Crédito autorizó cambios en diversos apartados del Sistema Normativo de Crédito por la implementación de la tasa SOFR para operaciones que se realicen en dólares a tasa variable. Mientras que, el Comité de Administración Integral de Riesgos autorizó la actualización de la matriz de factores de riesgos que considera estas nuevas tasas de interés en marzo de 2022.

Considerando que la tasa Libor se dejará de publicar el 30 de junio de 2023 y que la tasa sustituta es la SOFR (Secured Overnight Financing Rate), la Institución aplicará el uso de las tasas SOFR y Term SOFR en sustitución de la tasa Libor:

- SOFR diaria capitalizable durante el período de pago de interés, publicada por la Reserva Federal de Estados Unidos (FED), con aplicación de 24 horas.
- Term SOFR, que proporciona una tasa indicativa y forward-looking de la tasa SOFR, basada en los precios futuros de la SOFR en el mercado de derivados, con aplicación de 48 horas. Se publican los plazos de 1, 3, 6 y 12 meses por el Chicago Mercantile Exchange (CME).

Cabe hacer mención que en la sesión del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) del pasado 11 de marzo de 2022, fue presentada y aprobada la actualización de la matriz de factores de riesgos que considera estas nuevas tasas de interés.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las principales características de la tasa SOFR, son las que se describen a continuación:

- Se basa en los datos de las transacciones diarias con papel gubernamental como colateral de las operaciones de mercado.
- Se crea a partir de transacciones realizadas (backward-looking): Overnight sin vencimientos a futuro.
- Tasa libre de riesgo que no incorpora componentes de riesgo de crédito ni liquidez.
- Se agregará un spread para igualar la exposición.

Las unidades de negocio que tienen impacto por la adopción de las nuevas tasas de referencia son las siguientes:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>Operaciones</u></b>
Crédito y garantía	Créditos en dólares (primer y segundo piso) y operaciones de garantía
Instrumentos Financieros Derivados	Swaps de tasas de interés y cross currency swaps
Captación y Operaciones de Tesorería	Títulos emitidos, inversiones y depósitos, además de líneas de fondeo en dólares

#### **Avances en el proceso de transición**

La Institución está llevando a cabo las acciones necesarias para cumplir con el proceso de transición de las tasas SOFR y Term SOFR en sustitución de la tasa Libor, con el objetivo de tener la migración completa en junio de 2023. Las operaciones con vencimientos posteriores a junio de 2023, se están reestructurando con tasa Term SOFR, buscando mantener las mismas condiciones financieras pactadas originalmente. Los cambios en las tasas de referencia no representan la extinción de las operaciones y mantienen la eficiencia de la cobertura.

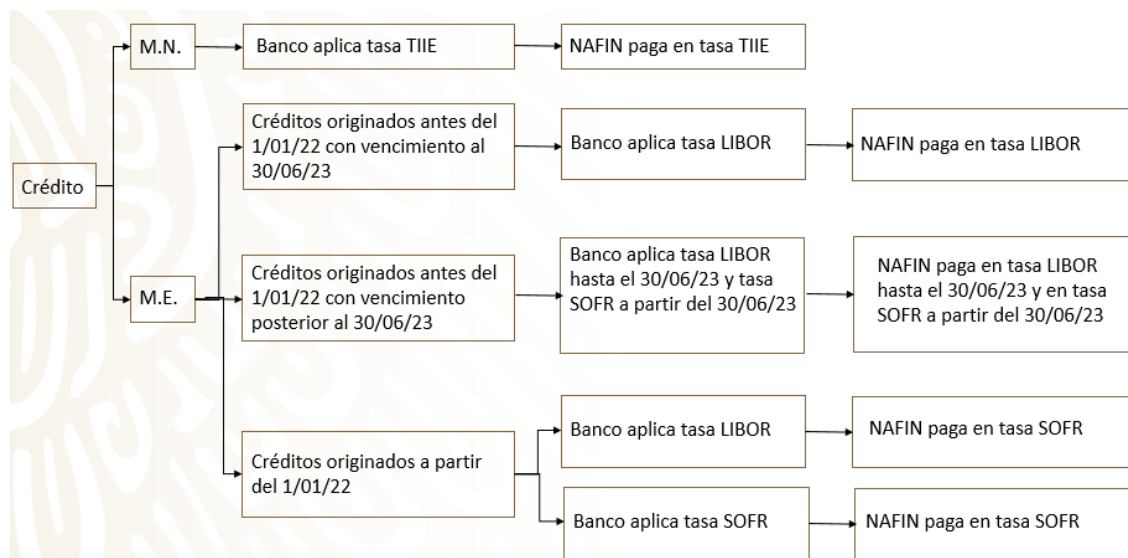
#### **Créditos y Garantías**

El saldo insoluto y cantidad de préstamos de las operaciones de crédito en tasa LIBOR y TERM SOFR al 31 de diciembre 2022 son los siguientes:

- Saldo insoluto de los créditos en LIBOR al 31 de diciembre 2022 con vencimiento posterior a junio 2023: USD 1,085. Total de Préstamos: 145
- Saldo insoluto de los créditos en LIBOR al 31 de diciembre 2022: USD 1,099. Total de Préstamos: 145
- Saldo insoluto de los créditos en TERM SOFR al 31 de diciembre 2022: USD 411. Total de Préstamos: 6,207

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Con relación al Programa de Garantía Automática, las definiciones establecidas para la cobertura de créditos garantizados en dólares y la aplicación de la transición de las tasas LIBOR/SOFR es la siguiente:



Con lo anterior, al cierre de diciembre 2022 se presentaban las siguientes garantías vigentes y su posible aplicación considerando la definición antes señalada:

<b>Cobertura</b>	Número de <b>garantías</b>	Saldo garantizado <b>en USD</b>	Saldo garantizado <b>en MN</b>	<b>%Saldo</b>
<b>Transición LIBOR/SOFR</b>				
Cobertura con Tasa LIBOR	12	\$ 3	\$ 70	15%
Cobertura con Tasa SOFR	108	20	384	85%
<b>Total garantía automática</b>	<b>120</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 454</b>	<b>100%</b>

*Instrumentos Financieros Derivados*

En cuanto a la línea de negocio de derivados se consideran las operaciones de Swaps de tasas de interés en dólares y los swaps de divisas (cross currency swaps) que se operan principalmente para cubrir el balance del banco; con la liberación de la etapa 1 de la versión 4.8 del sistema de derivados y cambios (SIDECA); Nafin podrá realizar coberturas de swaps con tasas de observación diaria capitalizables, incluyendo la SOFR, cabe señalar que la versión actual permite la utilización de la tasa a plazo Term SOFR a todos los plazos, por lo que las nuevas operaciones realizadas desde junio de 2022 se han pactado con dichas tasas de referencia.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Avance del proyecto de migración de la posición**

A partir de enero 2023, se comenzó a migrar a Term SOFR la posición de 90 operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de cobertura referenciados a Libor y vencimiento posterior a junio de 2023. Iniciamos con la posición de Interest Rate Swaps (IRS) que cubren títulos disponibles para la venta, posteriormente los que cubre cartera de crédito y coberturas de pasivos. A la fecha, queda un saldo de 4 operaciones de tasa de interés con un nocional vigente de 7 MDD, por otro lado, y debido a la relevancia de los swaps de divisa, estos se comenzarán a migrar desde la segunda quincena de marzo a tasa SOFR o cuando se cuente con la nueva versión del sistema para la SOFR diaria, buscando las mejores condiciones para NAFIN y considerando las condiciones del mercado ya que el nocional vigente de los 20 swaps de divisa que conforman la posición a migrar es de 1,452 MDD.

Captación y Operaciones de Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022, la Dirección de Tesorería no tiene vigente ninguna operación a tasa variable con base SOFR o Term SOFR. Asimismo, tampoco se tienen en Tesorería ninguna operación de inversión o captación a tasa variable con base Libor que requiera reestructura por un vencimiento posterior a junio de 2023.

Por parte de las operaciones de Agente Financiero, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) decidió adoptar la tasa SOFR como tasa básica alternativa a la LIBOR en dólares estadounidenses para todos sus préstamos con garantía soberana. A diferencia de la tasa LIBOR, la tasa SOFR es una medida general del costo de endeudamiento en efectivo a un día garantizados con valores del Tesoro de los Estados Unidos en el mercado de acuerdos de recompra (REPO) y es publicada diariamente por el Banco de la Reserva Federal de Nueva York.

El BID inicio su transición de LIBOR a SOFR (cuya metodología se muestra en el documento adjunto, mismo que fue proporcionado por el (OFI) a partir del 15 de mayo de 2022 para los préstamos que a continuación se mencionan:

	31 de diciembre de 2022
<b>Préstamos Directos con tasa SOFR</b>	
5434 OC-ME Programa global de crédito para la defensa del TE	\$ 40.00
N F BID CCLIP 2226 OC ME Desarrollo PYMES PEMEX	62.50
N.F.BID CCLIP 2843/OC-ME PROG Línea CRED CONDICIONA ME-X1010	77.50
NF BID 3237/OC-ME PROG Financiamiento Impulso Cogeneración E	87.50
	<u>\$ 267.50</u>

Impactos en la administración de riesgos por la adopción de las nuevas tasas de referencia

La Institución cuenta con modelos de Administración, Control y Gestión de Riesgos autorizados por su Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), los cuales se aplicarán directamente a aquellos instrumentos referenciados a tasas SOFR considerando sus características particulares; cabe señalar que, al ser únicamente una nueva tasa de referencia, los modelos anteriormente señalados no sufrieron cambios, no obstante, en caso de ser necesario, se llevarán a cabo las calibraciones necesarias.

Los riesgos que pudieran surgir son de carácter operativo por la implementación de esta nueva tasa en los sistemas de la Institución, no obstante, la Institución está llevando a cabo las acciones necesarias para cumplir con el proceso de transición de las tasas SOFR y Term SOFR en sustitución de la tasa Libor, implementando las estrategias que se han considerado pertinentes para cumplir con el objetivo de tener la migración completa previo a que las tasas de referencia actuales dejen de publicarse.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

La estrategia de administración de riesgos de Nafin no ha sufrido cambios debido a la Reforma IBOR, mantiene una estructura de Capital enfocada al otorgamiento de crédito de acuerdo a su mandato y un perfil de mercado conservador, manteniendo prácticamente el total de sus operaciones tanto activas como pasivas en tasa revisable.

#### **Bases de presentación**

##### **a) Negocio en marcha:**

La Administración de la Institución tiene la expectativa razonable que cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en un futuro cercano. Por lo tanto, la Administración utiliza la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados.

##### **b) Reconocimiento o baja de activos y pasivos**

El reconocimiento o baja en los estados financieros consolidados de los activos y/o pasivos, incluyendo aquellos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financieros, operaciones de reporto, préstamo de valores, instrumentos financieros derivados y títulos emitidos, se realiza en la fecha en que se concertó la operación, independientemente de la fecha de liquidación o entrega del bien.

##### **c) Monedas de registro, funcional y de informe**

Debido a que la moneda de registro, funcional y de informe de la Institución, es el peso mexicano, no fue necesario realizar ningún proceso de conversión. Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de estas sociedades se miden en la moneda del entorno económico primario donde opera cada entidad, es decir, su moneda funcional.

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

#### **Declaración de cumplimiento.**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022 que se acompañan han sido preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión (Criterios Contables). Los Criterios Contables antes mencionados están contenidos en las Disposiciones, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido la Comisión para tal efecto.

Los estados financieros consolidados adjuntos se prepararon de conformidad con la legislación bancaria y de acuerdo con los criterios de contabilidad para las instituciones de crédito en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las instituciones de crédito, así como la revisión de su información financiera.

Los criterios de contabilidad señalan que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), se observa el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y, sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8 no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica (US GAAP) y

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando no contravengan los criterios de la Comisión Bancaria.

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 periodos anteriores.

El 2 de diciembre de 2022 se publicó en el Diario Oficial de la Federación una Resolución modificatoria a la Resolución que modifica las Disposiciones de general que establecen los criterios de contabilidad a los que se sujetarán los participantes del mercado de contratos de derivados publicada el 4 de enero de 2018, que tiene como finalidad incorporar ciertas NIF a las normas aplicables a la elaboración de la contabilidad de las cámaras de compensación y socios liquidadores que participen en los mercados de contratos derivados cotizados en bolsa. Mediante esta Resolución modificatoria se amplía su entrada en vigor al 1 de enero de 2024 a fin de que los participantes del mercado de contratos de derivados se encuentren en posibilidad de adecuar sus sistemas de información contable.

### **Uso de juicios y estimaciones**

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

### **Supuestos e incertidumbres en las estimaciones**

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

- Nota 3 (d)- Medición a valor razonable de instrumentos financieros;
- Nota 3 (s)- Medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves;
- Nota 3 (o)- Reconocimiento y valoración de activos por impuestos diferidos;
- Nota 3 (q)- Reconocimiento y valuación de provisiones y contingencias;
- Nota 9- Derivados;
- Nota 10 (d)- Estimación preventiva para riesgos crediticios.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Reconocimiento de activos y pasivos por instrumentos financieros**

Los estados financieros consolidados adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en instrumentos financiero reportos y derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

**3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Las principales políticas contables que se describen a continuación han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan y que sigue la Institución a partir del 1 de enero de 2022 con motivo de la entrada en vigor de los Criterios Contables según se indica en la Nota 4 a los estados financieros consolidados:

**a. Consolidación de estados financieros**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de la Institución y de sus compañías subsidiarias, en las que ejerce control mediante el poder que tiene sobre éstas para dirigir sus actividades relevantes, está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de dicha participación y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre dichas subsidiarias.

Todos los saldos y operaciones entre la Institución y sus subsidiarias han sido eliminados en la consolidación, incluyendo las ganancias y pérdidas no realizadas.

Todas las subsidiarias presentan su información financiera para propósitos de consolidación al 31 de diciembre de 2022.

**b. Efectos de la inflación**

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de la inflación con base en Unidades de Inversión (UDI) hasta el 31 de diciembre de 2007, de acuerdo con los criterios de contabilidad aplicables.

El ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 es considerado como entorno económico no inflacionario (inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es menor que el 26%), conforme a lo establecido en la NIF B-10 “Efectos de la inflación”; consecuentemente no se reconocen los efectos de la inflación en la información financiera de la Institución. En caso de que se vuelva a estar en un entorno inflacionario, se deberán registrar de manera retrospectiva los efectos acumulados de la inflación no reconocidos en los períodos en los que el entorno fue calificado como no inflacionario. El porcentaje de inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales se muestra a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Del año</u>	<u>Inflación</u>	<u>Acumulada</u>
2022	7.646804	7.58%		19.50%
2021	7.108233	7.61%		14.16%
2020	6.605597	3.23%		11.31%

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

**c. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, así como operaciones de compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas. Adicionalmente incluye efectivo y equivalentes de efectivo restringido conformado por préstamos interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días (operaciones de “Call Money”) y depósitos en Banco de México (Banco Central), estos últimos incluyen los depósitos de regulación monetaria que la Institución está obligada a mantener conforme a las disposiciones emitidas por el Banco Central con el propósito de regular la liquidez en el mercado de dinero; dichos depósitos carecen de plazo, y generan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria, mismos que son reconocidos en los resultados consolidados conforme se devengan.

El efectivo y equivalentes de efectivo se reconocen a su valor razonable, que es su valor nominal. En el caso de divisas en dólares, el tipo de cambio utilizado para la conversión es el publicado por Banco de México. El efecto de valorización se registra en el estado de resultado integral consolidado, como ingreso o gasto por intereses, según corresponda.

Los equivalentes de efectivo son valores a corto plazo, de alta liquidez, fácilmente convertibles en efectivo que están sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor y se mantienen para cumplir compromisos de corto plazo más que para propósitos de inversión; pueden estar denominados en moneda nacional o extranjera; por ejemplo las operaciones de préstamos interbancarios pactadas a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, la compra de divisas que no se consideren instrumentos financieros derivados conforme lo establece Banxico en la regulación aplicable, así como otros equivalentes de efectivo tales como corresponsales, documentos de cobro inmediato, metales preciosos amonedados e instrumentos financieros de alta liquidez.

Los documentos de cobro inmediato en firme se reconocerán de acuerdo con lo siguiente:

- Operaciones con entidades del país; dos días hábiles después de haberse efectuado la operación.
- Operaciones con entidades del extranjero; cinco días hábiles después de haber efectuado la operación.

Cuando los documentos señalados en el párrafo anterior no sean cobrados en los plazos mencionados, el importe de éstos se traspasará a la partida que les dio origen según corresponda, “Otras cuentas por cobrar” o “Cartera de crédito”, y deberá atenderse a lo dispuesto en los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares” y B-6 “Cartera de crédito”, respectivamente.

Las operaciones de préstamos interbancarios pactadas a un plazo menor o igual a 3 días hábiles, así como los depósitos en Banxico sobre los cuales no se puede disponer, se reconocen como equivalentes de efectivo restringidos.

Por las operaciones traspasadas a deudores diversos dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y que se mantengan como pendientes de cobro a los quince días naturales siguientes a la fecha de realizado el traspaso, se clasifican como adeudos vencidos y se constituye simultáneamente su estimación por el importe total de las mismas.

Los documentos recibidos salvo buen cobro se registran en cuentas de orden en el rubro de “Otras cuentas de registro”.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Los sobregiros en cuentas de cheques reportados en el estado de cuenta emitido por la Institución de crédito correspondiente se presentan en el rubro de “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Del mismo modo, el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, en caso de que esta compensación muestre saldo negativo.

Las divisas adquiridas que se pacte liquidar en operaciones de compraventa a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como un equivalente de efectivo restringido (divisas a recibir); en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de efectivo (divisas a entregar).

Los derechos y obligaciones originados por las ventas y compras de divisas a 24, 48 y 72 horas se registran en cuentas liquidadoras dentro del rubro de “Otras cuentas por cobrar” y “Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Si el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, o algún concepto que integra el rubro de "Efectivo y equivalentes de efectivo", llega a mostrar saldo negativo, este se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar".

**d. Inversión en instrumentos financieros**

La Institución establece el modelo de negocio que utiliza para la administración de sus inversiones en instrumentos financieros para clasificarlos adecuadamente.

El modelo de negocio se basa en la forma en que los instrumentos financieros se administran para generar flujos de efectivo al llevarse a cabo las actividades y no con base en las intenciones de la Administración de la Institución sobre un instrumento en particular.

Los activos por instrumentos financieros se clasifican como sigue:

Instrumentos financieros negociables. - Los instrumentos financieros negociables (IFN) son aquellos valores en los que el modelo de negocio tiene como objetivo invertir para obtener una utilidad entre el precio de compra y el de venta, o sea en función de la administración de los riesgos de mercado de dicho instrumento.

Instrumentos financieros para cobrar o vender. - Los instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV) son aquellos valores en los que el modelo de negocio tiene como objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales por cobros de principal e interés, o bien, obtener una utilidad en su venta, cuando ésta sea conveniente.

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés. - Los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI) son aquellos valores en los que el modelo de negocio tiene como objetivo cobrar los flujos de efectivo contractuales; los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas que corresponden sólo a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago. Por lo anterior, el IFCPI debe tener características de un financiamiento y administrarse con base en su rendimiento contractual.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Instrumentos financieros negociables**

Son aquellos que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias a corto plazo, derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. En su reconocimiento inicial se reconocen a su valor razonable y normalmente es el precio de la contraprestación pactada en la fecha de concertación, cualquier costo de transacción se reconoce de forma inmediata en el estado de resultado integral consolidado formando parte del rubro de "Resultado por intermediación".

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los IFN se valúan a su valor razonable determinado por el Proveedor de Precios conforme lo establecido por la Comisión. En el caso de inversiones en IFN no cotizados se utilizan valores razonables de segundo o tercer nivel.

La diferencia entre el valor en libros anterior y el valor razonable actual de las inversiones en IFN se reconoce en el estado de resultado integral consolidado en el rubro de "Resultado por intermediación".

Un dividendo de un IFN de capital se reconoce en los resultados del ejercicio cuando se genera el derecho de recibir el pago del mismo, es probable que el beneficio se recibirá y se puede determinar su importe. Asimismo, dado que el valor razonable de un IFN de capital puede disminuirse al decretarse el dividendo, se reconoce simultáneamente la cuenta por cobrar proveniente del dividendo y dicho cambio en el valor razonable del IFN de capital.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en IFN denominadas en moneda extranjera se reconoce dentro de los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por intermediación".

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como inversiones en IFN, reconociendo la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente.

Cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de venta y el último valor razonable registrado, debiendo cancelar el resultado por valuación.

**Instrumentos financieros para cobrar o vender**

Son aquellos cuya intención no está orientada a obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios en el corto plazo ni se tiene la intención o capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

El reconocimiento inicial las inversiones en IFCV se valúan a su valor razonable que normalmente es el precio de la contraprestación pactada en la fecha de concertación. Para la valuación posterior la Institución determina el incremento o decremento por valuación a valor razonable de los IFCV utilizando precios actualizados proporcionados por el Proveedor de Precios conforme lo establecido por la Comisión.

En caso de que se haya incurrido un costo de transacción en la adquisición de un IFCV, éste se reconoce como parte implícita del costo amortizado del IFCV y se aplica en los resultados del ejercicio en la vida esperada del IFCV, con base en su tasa de interés efectiva.

Los IFCV denominados en moneda extranjera o en otra unidad de intercambio (UDI) se reconocen inicialmente a su valor razonable en la moneda o unidad de intercambio correspondiente y se convierte dicho monto al tipo de cambio histórico; es decir, aquel con el que el instrumento pudo haberse realizado en la fecha de concertación.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

La utilidad o pérdida no realizada resultante de la valuación, se registra como "Otros resultados integrales" (ORI) dentro del capital contable en el rubro de "Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender", siempre y cuando dichos títulos no se hayan definido como cubiertos en una relación de cobertura de valor razonable mediante la contratación de un instrumento financiero derivado, en cuyo caso se reconoce su valuación en los resultados del ejercicio respecto al riesgo cubierto.

Antes de reconocer en ORI los efectos de valuación de los IFCV, se reconocen en los resultados del ejercicio las disminuciones en su valor que sean atribuibles a un deterioro por pérdidas crediticias esperadas.

El efecto por valuación se cancela para reconocerlo en resultados al momento de la venta en el rubro de "Resultado por intermediación".

Los intereses devengados se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de estos en el rubro de "Ingresos por intereses".

#### **Instrumentos financieros para cobrar principal e interés**

Los IFCPI cuyo objetivo es administrar el desempeño de un portafolio para obtener flujos de efectivo mediante la cobranza de los intereses y principal, contractuales.

Un IFCPI se reconoce de manera inicial con base en su valor razonable, mismo que corresponde al precio de la transacción, a menos que sea evidente que éste es significativamente distinto del precio de cotización en el mercado del propio IFCPI o de otras transacciones observadas en el mercado o basadas en técnicas de valuación cuyas variables incluyan únicamente información observable de mercados activos; en caso de ser distinto, se ajusta el IFCPI afectando los resultados del ejercicio.

Al valor razonable del IFCPI se le adicionan o restan los costos de transacción; este monto resultante es el valor bruto al que se reconoce inicialmente el IFCPI que es la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva. El valor bruto del IFCPI disminuido por el importe de las pérdidas crediticias esperadas del IFCP conforme la NIF C-16 representa el costo amortizado del IFCPI en su reconocimiento inicial.

Cualquier costo de transacción en el que haya incurrido la Institución en la adquisición de un IFCPI, se reconoce como parte implícita del costo amortizado del IFCV y se aplica en los resultados del ejercicio en la vida esperada del IFCV, con base en su tasa de interés efectiva.

Los IFCPI denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio (UDI) se convierten y reconocen inicialmente en montos equivalentes a su moneda funcional, utilizando el tipo de cambio histórico; es decir, aquél con el cual la Institución pudo haberlos realizado a la fecha de la transacción.

En algunos casos, un IFCPI se considera con deterioro crediticio desde su reconocimiento inicial, ya que su riesgo de crédito es alto o porque fue adquirido con un descuento muy alto. En tal caso, para su reconocimiento inicial, se toma en cuenta lo establecido en la NIF C-16 para instrumentos financieros en etapa 3 de riesgo de crédito.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los IFCPI se valúan a su costo amortizado. El costo amortizado incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y las disminuciones por los cobros de principal e intereses.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Los IFCPI denominados en moneda extranjera o en alguna otra unidad de intercambio (UDI) se convierten al tipo de cambio de cierre; es decir, aquel con el cual la Institución pudo haberlos realizado a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las modificaciones en su importe derivadas de las variaciones en tipos de cambio se reconocen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

#### **Reclasificaciones**

La Institución reclasifica sus inversiones en instrumentos financieros únicamente en el caso de que su modelo de negocio se modifique. Estos cambios se determinan por la Máxima Autoridad en la Toma de Decisiones de Operación (MATDO) de la Institución y son resultado de cambios externos o internos que sean significativos para sus operaciones y puedan demostrarse ante terceros.

#### **Deterioro del valor de un instrumento financiero**

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un instrumento financiero para cobrar o vender, o para cobrar principal e interés presenta un deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del instrumento financiero, el valor en libros de dicho instrumento se modifica y el monto del deterioro se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro “Resultado por intermediación”. Para los instrumentos financieros para cobrar o vender, el monto de la pérdida reconocida en el capital contable se cancela.

Si en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, y dicho efecto está relacionado objetivamente con un evento que ocurra después de que el deterioro fue reconocido en los resultados del ejercicio, el deterioro se revierte en los resultados del ejercicio, excepto si se trata de un instrumento de patrimonio.

#### **e. Operaciones de reporto**

Las operaciones de reporto son aquellas por medio de la cual el reportador adquiere por una suma de dinero la propiedad de títulos de crédito, y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie, en el plazo convenido y contra reembolso del mismo precio más un premio. El premio queda en beneficio del reportador, salvo pacto en contrario.

Las operaciones de reporto para efectos legales son consideradas como una venta en donde se establece un acuerdo de recompra de los activos financieros transferidos. No obstante, la sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral, en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

Un reportador es aquella entidad que entrega efectivo, por medio de una operación de reporto, en la que recibe activos financieros como colateral, con la obligación de regresarlos a la reportada al término de la operación y recibiendo el efectivo más el interés por reporto convenidos.

Una reportada es aquella entidad que recibe efectivo, por medio de una operación de reporto en la que transfiere activos financieros como colateral, con la obligación de reintegrar a la reportadora al término de la operación el efectivo y los intereses por reporto convenidos.

El tratamiento contable de las operaciones de reporto “orientadas a efectivo” u “orientadas a valores” es el mismo.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Institución actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por pagar como la cuenta por cobrar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

A lo largo de la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”, según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto”, respectivamente.

La Institución actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden en el rubro “Colaterales recibidos por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”.

Los activos financieros otorgados como colateral, actuando la Institución como reportada se reclasifican en el estado de situación financiera consolidado dentro del rubro de “Inversiones en instrumentos financieros”, presentándolos como restringidos.

En caso de que la Institución, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Institución actuando como reportadora se convierte a su vez en reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

Adicionalmente el colateral recibido, entregado o vendido se reconoce en cuentas de orden dentro del rubro de “Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad”, siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”.

### **f. Instrumentos Financieros Derivados**

Un instrumento financiero derivado (IFD) es un instrumento financiero independiente cuyo valor cambia en atención a cambios en el precio de su subyacente, no requiere generalmente una inversión neta inicial y será liquidado en una fecha futura.

La Institución lleva a cabo dos tipos de operaciones con instrumentos financieros derivados:

Con fines de cobertura: Su objetivo es cubrir los riesgos mediante el uso de instrumentos financieros que administran las exposiciones de ciertos riesgos que pueden afectar el resultado integral (Resultado neto u ORI).

Con fines de negociación: Su objetivo es diferente al de cubrir posiciones abiertas de riesgo asumiendo posiciones de riesgo como participante en el mercado de derivados.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las operaciones con instrumentos financieros derivados comprenden aquellas con fines de negociación y de cobertura; los derivados sin consideración de su intencionalidad se reconocen a valor razonable.

Los activos financieros o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los IFD se reconocen inicialmente a su valor razonable. Generalmente, el valor del IFD en su contratación es de cero y se reconoce a dicho valor, mismo que se modifica posteriormente por los cambios en su valor razonable. En el valor razonable se incluyen los efectos de todos los riesgos que afectan al IFD, tales como los riesgos de mercado, de liquidez y de crédito. Asimismo, se incluye cualquier pago efectuado o recibido para que el IFD quede a su valor razonable.

La mejor evidencia del valor razonable de un IFD en su reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción, o sea el valor razonable de la contraprestación recibida o entregada. Si se determina que el valor razonable inicial difiere del precio de la transacción, se reconoce dicho instrumento financiero al valor razonable evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo, para un activo o pasivo idéntico, o al determinado con base en una técnica de valuación que utilice sólo información de mercados observables.

La diferencia entre el valor razonable y el precio de transacción se reconoce en los resultados del ejercicio. En el caso de que el valor razonable del IFD se determine con base en una técnica de valuación que utilice información no observable en el mercado, la diferencia se aplica en los resultados del ejercicio en la vida del IFD.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los IFD se valúan a su valor razonable reconociendo la diferencia entre el valor en libros anterior y el valor razonable actual en el estado de resultado integral consolidado en el rubro de "Resultado por intermediación", a menos los IFD que se utilicen como instrumentos de cobertura. Estos efectos de valuación tendrán el carácter de no realizados y no serán susceptibles de capitalización ni de reparto entre los accionistas hasta que se realicen en efectivo y equivalentes de efectivo.

Los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del IFD se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se incurren.

Los IFD se reconocen, ya sea como un activo financiero o como un pasivo financiero, dependiendo de si su valor razonable (como consecuencia de los derechos y/u obligaciones que establezcan) corresponde a un saldo deudor o un saldo acreedor, respectivamente. Dichos saldos deudores o acreedores podrán compensarse, en algunos casos, siempre y cuando se cumplan las reglas de compensación de activos financieros y pasivos financieros establecidas en la NIF B-12.

En caso de que la compensación resulte en un saldo deudor, la diferencia se presenta en el activo, dentro del rubro de "Instrumentos financieros derivados" del estado de situación financiera consolidado, en caso de tener un saldo acreedor, este se presenta en el pasivo dentro del rubro de "Instrumentos financieros derivados" del estado de situación financiera consolidado segregando los instrumentos financieros derivados con fines de negociación de los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

#### Instrumentos financieros derivados con fines de negociación

##### Contratos de futuros y contratos adelantados

Los contratos de futuros y contratos adelantados (forwards) son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un activo financiero o subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato de negociación. La parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el contrato y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo contrato.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Tanto los futuros como los forwards son reconocidos inicialmente como un activo financiero y un pasivo financiero a su valor razonable, el cual presumiblemente corresponde al precio pactado en el contrato de compraventa del subyacente, con el fin de reconocer el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el subyacente, así como el derecho y la obligación de recibir y/o entregar el efectivo equivalente al subyacente objeto del contrato.

Los futuros son reconocidos a su valor de mercado, registrándose el diferencial entre este y el precio pactado en el estado de resultado integral consolidado dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

En el caso de los forwards, el diferencial entre el precio pactado en el contrato y el precio forward, así como los efectos de valuación, se reconocen en el estado de resultado integral consolidado dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

### Swaps

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante el cual se establece la obligación bilateral de intercambiar flujos de efectivo en fechas futuras preestablecidas, sobre un valor nominal o de referencia durante un periodo determinado.

La Institución reconoce inicialmente en el estado de situación financiera consolidado, la parte activa y pasiva por los derechos y obligaciones de los swaps a su valor razonable, el cual presumiblemente corresponde al precio pactado, valuando a valor presente los flujos futuros de efectivo a recibir o a entregar de acuerdo con la proyección de tasas futuras implícitas por aplicar, descontando a la tasa de interés de mercado en la fecha de valuación con las curvas de tasa de interés correspondientes tomando para su elaboración insumos proporcionados por el Proveedor de Precios conforme a lo establecido por la Comisión.

La liquidación de un swap podrá hacerse en especie o en efectivo, de conformidad con las condiciones del mismo.

### Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

Los activos y pasivos financieros que sean designados y cumplan los requisitos para ser designados como partidas cubiertas, así como los IFD que formen parte de una relación de cobertura, se reconocen de acuerdo con las disposiciones relativas a la contabilidad de coberturas para el reconocimiento de la ganancia o pérdida del IDF de cobertura y de la partida cubierta de acuerdo con lo establecido en la NIF C-10.

Una relación de cobertura califica para la contabilidad de coberturas cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

Estar alineada con la estrategia de la administración de riesgos de la Institución;

Cubrir sólo partidas calificables y utilizar solo instrumentos de cobertura calificables;

Ser designada formalmente, identificando las partidas a ser cubiertas y los instrumentos de cobertura;

Cumplir con todos los requisitos de efectividad siguientes:

- Que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura;
- Que el efecto de riesgo de crédito no domine los cambios en valor de dicha relación económica;
- Que las contrapartes tengan la capacidad económica y operativa para cumplir los compromisos acordados;
- Que la proporción de cobertura refleje un equilibrio que sea consistente con el propósito de la relación de cobertura; y

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- Que esté documentada formalmente desde su designación como relación de cobertura.

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce dependiendo del tipo de cobertura contable, de acuerdo con lo siguiente:

Coberturas de valor razonable: representa una cobertura de la exposición a los cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o de un compromiso en firme no reconocido, o un componente de alguna de las partidas anteriores, o una exposición agregada, que sea atribuible a uno o más riesgos en particular.

La partida cubierta se valúa por el riesgo cubierto ajustando su valor en libros y el IFD de cobertura se valúa a valor razonable; ambos efectos se reconocen en los resultados del ejercicio dentro del rubro de “Resultado por intermediación”. En caso de que la partida cubierta sea un IFCV, el efecto de la ganancia o pérdida de cobertura del riesgo cubierto de la partida cubierta se reconoce en los resultados del ejercicio.

El resultado por valuación del IFD que forme parte de una relación de cobertura se presenta en el mismo rubro del estado de resultado integral consolidado en donde se presenta el resultado por la valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto.

Cuando la partida cubierta es un compromiso en firme no reconocido, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta posterior a su designación, se reconoce como un activo o un pasivo, con efecto en los resultados del ejercicio. Este activo o pasivo forma parte del rubro en el cual se reconocerá la partida resultante del compromiso en firme.

Coberturas de flujos de efectivo: representa una cobertura de la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo atribuible a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido, un portafolio o un componente de los mismos, o una o varias transacciones pronosticadas altamente probables o porciones de éstas, o una exposición agregada.

El IFD de cobertura se valúa a valor razonable. La porción de la ganancia o pérdida del IFD de cobertura que sea efectiva en la cobertura se registra en ORI dentro del capital contable en el rubro de “Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo” y la parte inefectiva de la ganancia o pérdida del IFD de cobertura se reconoce en el estado de resultado integral consolidado en el rubro de “Resultado por intermediación”.

El componente efectivo de la cobertura reconocido en el capital contable asociado con la partida cubierta se ajusta para igualarse al monto menor (en términos absolutos) entre la ganancia o pérdida acumulada del IFD de cobertura desde el inicio de la misma, y el cambio acumulado en el valor presente de los flujos de efectivo cubiertos esperados de la partida cubierta, desde el inicio de la cobertura.

Las ganancias o pérdidas que se han acumulado en ORI se reconocen posteriormente como sigue:

- si la transacción pronosticada cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero (o si la transacción pronosticada cubierta de un activo no financiero o un pasivo no financiero se convierte en un compromiso en firme, al cual se le aplica una contabilidad de coberturas de valor razonable), el monto acumulado en ORI se incluye directamente como ajuste en el reconocimiento inicial del activo no financiero o pasivo no financiero;

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- para otras coberturas de flujos de efectivo distintas a las tratadas en el inciso anterior, el monto acumulado en ORI debe ser reciclado al rubro de los resultados del ejercicio donde los efectos de la partida cubierta están afectando, en el mismo periodo o periodos en que los flujos futuros de efectivo cubiertos afecten los resultados del ejercicio; y cuando en el monto reconocido en ORI existe una pérdida que no se espera que sea recuperada en el futuro, el monto correspondiente se recicla a los resultados del ejercicio de forma inmediata.

La Institución discontinúa una relación de cobertura sólo cuando ha dejado de cumplir con los criterios para reconocerse como tal; esto incluye cuando el IFD de cobertura expira, se vende, se rescinde o se ejerce, después de tomar en cuenta cualquier reequilibrio efectuado en la relación de cobertura. La discontinuación de una relación de cobertura se aplica prospectivamente a partir de la fecha en que dejan de cumplirse los criterios de calificación de la misma. La discontinuación de la contabilidad de coberturas puede afectar, ya sea a la relación de cobertura en su totalidad o sólo a una parte de ella, en cuyo caso la contabilidad de coberturas continúa por el remanente de la relación de cobertura.

Si al discontinuarse una relación de cobertura de valor razonable la partida cubierta sigue existiendo, la misma se trata, a partir de la fecha de discontinuación, de acuerdo con la NIF relativa. Si el IFD de cobertura sigue existiendo, éste se considera como un IFD de negociación.

Cuando se discontinúa la relación de cobertura de una partida cubierta que es un activo o pasivo financiero valuado a costo amortizado, del cual se cubre la tasa de interés fija para convertirla en variable, el ajuste adicionado o restado al valor de la partida cubierta se amortiza en los resultados del ejercicio modificando la tasa efectiva de interés de los periodos posteriores. En el caso de un IFCV, la amortización del ajuste afecta ORI.

Al suspender la contabilidad de coberturas de flujo de efectivo, la ganancia o pérdida acumulada correspondiente a la parte eficaz del instrumento financiero derivado de cobertura que haya sido reconocida en ORI dentro del capital contable durante el periodo de tiempo en el cual la cobertura fue efectiva, permanece en el capital contable hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afecten los resultados del ejercicio. En el caso de que ya no sea probable que la transacción pronosticada ocurra, la ganancia o la pérdida que fue reconocida en ORI dentro del capital contable se registra inmediatamente en los resultados del ejercicio.

Cuando se discontinúa la contabilidad de coberturas de flujos de efectivo, la Institución reconoce el monto que se ha acumulado en ORI como sigue:

- si aún se espera que los flujos de efectivo cubiertos ocurran, dicho monto permanece en ORI hasta que ocurran,
- si el monto acumulado es una pérdida no recuperable, se aplica a los resultados del ejercicio de forma inmediata; o
- si ya no es probable que los flujos futuros de efectivo cubiertos ocurran, el monto acumulado en ORI se recicla a los resultados del ejercicio.

El resultado de la compensación de las posiciones activas y pasivas, ya sea deudor o acreedor, se presenta por separado de la posición primaria cubierta formando parte del rubro de “Instrumentos financieros derivados” del estado de situación financiera consolidado y se registra el interés devengado en el estado de resultado integral consolidado en el rubro de “Ingresos por intereses” o “Gastos por intereses”.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

El efecto por valuación de los derivados con fines de negociación se presenta en el estado de situación financiera consolidado y en el estado de resultado integral consolidado dentro de los rubros “Instrumentos financieros derivados”, en el activo o pasivo, según corresponda, y “Resultado por intermediación”, respectivamente.

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable dentro del rubro “Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”, en tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce de manera inmediata en resultados dentro del rubro “Resultado por intermediación” y la contra cuenta con dicho efecto se presenta en el estado de situación financiera consolidado dentro del rubro de “Instrumentos financieros derivados”. La ganancia o pérdida asociada a la cobertura de la transacción pronosticada que haya sido reconocida en el capital contable se reclasifica al estado de resultado integral consolidado dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, en el mismo período durante el cual los flujos de efectivo pronosticados cubiertos afecten los resultados del ejercicio.

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido, terminado o la cobertura no cumpla con los requisitos para ser considerada como tal, se revoca la designación de cobertura a la vez que la valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra dentro del capital contable permanece en dicho rubro, y cuando la transacción pronosticada ocurre se reconoce en los resultados dentro del mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto.

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el derivado de cobertura de valor razonable se reconoce en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y en el resultado integral consolidado en los rubros de “Ingresos por intereses” y “Resultado por intermediación”, dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito e inversiones en instrumentos financieros para cobrar o vender, respectivamente. El resultado por valuación de la partida atribuible al riesgo cubierto se reconoce en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y se reconoce en los resultados del ejercicio, tratándose de cartera de crédito, en el rubro de “Ingresos por intereses”, mientras que por las inversiones en instrumentos financieros para cobrar o vender se reconocen dentro del rubro de “Resultado por intermediación”.

### **Colaterales otorgados y recibidos en operaciones de derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos**

El colateral es una garantía constituida para asegurar el pago de las contraprestaciones pactadas en contratos con instrumentos financieros derivados en operaciones no realizadas en mercados o bolsas reconocidos.

El otorgamiento de colaterales entregados en efectivo en operaciones de derivados no realizadas en mercados o bolsas reconocidos se registran como una cuenta por cobrar que se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar”, mientras que los colaterales recibidos en efectivo se registran como “Otras cuentas por pagar”.

Los colaterales entregados en títulos se registran como títulos restringidos por garantías, y los colaterales recibidos en títulos por operaciones de derivados se registran en cuentas de orden.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

### **g. Compensación de cuentas liquidadoras**

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en instrumentos financieros, operaciones de reporto y/o de operaciones con derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras, incluyendo los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos de las cuentas liquidadoras deudoras y acreedoras son compensados siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar los importes reconocidos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente, conforme lo establecido por las reglas previstas en la NIF B-12.

Las cuentas liquidadoras se presentan en el rubro de “Otras cuentas por cobrar, neto” o “Acreedores por liquidación de operaciones”, según corresponda.

### **h. Cartera de crédito**

La misión de Nacional Financiera está enfocada en contribuir al desarrollo económico del país a través de facilitar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas, emprendedores y proyectos de inversión prioritarios, al financiamiento y otros servicios de desarrollo empresarial, así como contribuir a la formación de mercados financieros y fungir como fiduciario y agente financiero del Gobierno Federal, que permita impulsar la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional.

Asimismo, el Programa Institucional Nafin 2020-2024 establece sus objetivos prioritarios entre las cuales destacan:

- Contribuir al desarrollo económico e impulsar el desarrollo regional por medio del financiamiento a empresas cuyas actividades estén alineadas a los sectores prioritarios y/o a las vocaciones productivas de cada Estado.
- Impulsar el fortalecimiento de las cadenas de proveeduría local a través del apoyo financiero a empresas, principalmente a las MiPyMEs, para que puedan insertarse en las cadenas de valor nacional y global.
- Impulsar una mayor penetración del crédito en el sector privado, con especial énfasis en las MiPyMEs.

Los financiamientos son canalizados a través de tres programas financieros:

- En Programa de Crédito de Primer Piso, Nafin apoya a las entidades elegibles del sector público y privado, a través del otorgamiento de recursos para operaciones en las que asume de manera directa el riesgo crediticio, con la finalidad de promover, gestionar y poner en marcha proyectos que atiendan necesidades del sector industrial, comercial y de servicios del país, o que propicien el mejor aprovechamiento de los recursos de cada región, así como operaciones con el Gobierno Federal, entidades del sector paraestatal, entidades federativas y municipios. Lo anterior, a través de tres productos:

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- Tradicional: Nafin apoya directamente a las empresas del sector privado y a las entidades del sector público, a través del otorgamiento de créditos o de la participación en cofinanciamiento con los IFB u otros organismos.
  - Proyectos de Inversión: Nafin otorga recursos directamente a las empresas, Vehículos de Propósito Específico e intermediarios financieros nacionales e internacionales, tanto del sector privado como del sector público, que promuevan proyectos que conlleven hacia un desarrollo ecológico, económico y social, basado en un mejor uso y aprovechamiento de los recursos naturales.
  - Certificación Prime: Apoyo a las empresas mexicanas, mediante el otorgamiento directo de créditos para cubrir necesidades de capital de trabajo, inversión en activo fijo y/o reestructuración de pasivos, acompañado de un proceso de institucionalización de sus órganos de gobierno, procesos operativos y sistemas informáticos que generen información financiera y contable de calidad, entre otros, para llegar a cumplir con los estándares de la Bolsa Mexicana de Valores, Bolsa Institucional de Valores o cualquier bolsa de valores en México para emisión de deuda, como alternativa de financiamiento de mediano y largo plazo.
- Programa de Crédito de Segundo Piso, es la canalización de recursos a las empresas a través de la red de Intermediarios Financieros. El riesgo crediticio de las empresas lo asumen los Intermediarios Financieros, mientras que el riesgo crediticio de los intermediarios lo asume Nafin.

La estrategia de originación crediticia del PROCRESE se determina a partir de los diferentes canales de distribución con los que la Institución cuenta en su operación de segundo piso para cumplir con su misión de apoyo a personas físicas o morales, que realicen actividades empresariales en los sectores industrial, comercial o de servicios; con énfasis en las pequeñas y medianas empresas.

- A través del Programa de Garantías, Nafin tiene como objetivo que un mayor número de empresas tengan acceso al financiamiento formal, al compartir el riesgo que las instituciones de crédito asignan a los diferentes estratos empresariales, buscando mejores condiciones en los financiamientos, menores requerimientos de información y colaterales, así como contar con una amplia gama de productos PYME; esta función la realiza a través de su red de intermediarios financieros, bajo los siguientes Esquemas:
- Garantía Automática: Se otorga para respaldar portafolios conformados por créditos individuales, autorizados bajo procesos de crédito y características similares. La automaticidad consiste en que no se requiere de la autorización caso por caso de Nafin para garantizar las transacciones, y se rige por un principio de no-discrecionalidad en la integración del portafolio.

La autorización se sustenta en la revisión y validación por parte de NAFIN del proceso de crédito aplicado por el intermediario

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- Garantía Sobre fianzas: Se comparte con las afianzadoras el riesgo de las fianzas que éstas otorgan a las empresas, con el propósito de ampliar su capacidad de afianzamiento como proveedores de las dependencias y entidades del Gobierno Federal, Estatal e Instituciones Privadas.
- Garantía Selectiva: NAFIN comparte con los intermediarios financieros el riesgo crediticio de los financiamientos que éstos otorgan a las pequeñas, medianas y grandes empresas, de los sectores industrial, comercial y de servicios, así como a las entidades públicas y privadas que requieren de financiamientos por montos mayores a los establecidos para el Esquema de Garantía Automática.
- Garantía Bursátil: Se otorga para garantizar la emisión de títulos de crédito bursátiles que realicen los sujetos de apoyo elegibles, con el propósito de obtener financiamiento del público inversionista para sus proyectos de inversión y/o para mejorar los términos y condiciones de sus pasivos financieros, y en la cual los receptores de la garantía son los tenedores de los títulos de crédito emitidos.

El Portafolio de Garantías cobra los flujos de efectivo contractuales en los términos previstos en los Contratos y Reglamentos Operativos, en las fechas preestablecidas para el cobro de las comisiones sobre el saldo garantizado, dicha comisión se reconoce como un servicio y no como un crédito.

El modelo de negocio se refiere a cómo la Institución administra o gestiona la cartera de crédito para generar flujos de efectivo. Esto es, el modelo de negocio determina si los flujos de efectivo procederán de la obtención de flujos de efectivo contractuales, de la venta de la cartera de crédito, o de ambas.

La cartera de crédito se reconoce en términos del Criterio Contable B-6, si el objetivo del modelo de negocio es conservarla para cobrar los flujos de efectivo contractuales y los términos del contrato prevén flujos de efectivo en fechas preestablecidas, que corresponden únicamente a pagos de principal e interés sobre el monto del principal pendiente de pago, para lo cual se realizan pruebas (SPPI) ya que de no cumplirse lo anterior, se da el tratamiento conforme a lo establecido en la NIF C-2, “Inversión en instrumentos financieros”.

El 2 de diciembre de 2021, el Comité Interno de Crédito autorizó el “Modelo de Negocio, Clasificación y Medición de Activos Financieros por cobrar de la cartera de crédito de la Institución”, en donde el modelo es el de conservar la cartera hasta su vencimiento. El 24 de diciembre de 2021 se envió a la CNBV el Informe relativo el Modelo de Negocio de la Cartera de Crédito de la Institución y Pruebas de Pagos de Capital e Interés (SPPI).

Para determinar si los flujos de efectivo contractuales de la cartera de crédito van a realizarse mediante su cobro, se considera la frecuencia, el valor y la oportunidad de las ventas de cartera de crédito en periodos anteriores, las razones de dichas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Las ventas en forma aislada no determinan el modelo de negocio; en su lugar, la información sobre ventas pasadas y las expectativas sobre ventas futuras proporcionan evidencia relacionada con la forma en que se logra el objetivo de la Institución para administrar o gestionar la cartera de crédito y, específicamente, cómo se realizan los flujos de efectivo. La Institución considera información sobre ventas pasadas en el contexto de las razones de dichas ventas y las condiciones que existían en ese momento en comparación con las actuales.

El modelo de negocio puede ser conservar la cartera de crédito para cobrar sus flujos de efectivo, incluso si la

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Institución la vende cuando hay un incremento en su riesgo crediticio. Independientemente de su frecuencia y valor, las ventas originadas por un incremento en el riesgo crediticio de la cartera de crédito no son incongruentes con un modelo de negocio cuyo objetivo es conservarla para cobrar los flujos de efectivo contractuales, porque la calidad del riesgo de crédito es relevante en cuanto a la capacidad de la Institución de cobrar los flujos de efectivo contractuales. Las actividades de gestión del riesgo crediticio que pretenden minimizar las pérdidas crediticias potenciales debido al deterioro del crédito son parte integrante de un modelo de negocio

Los portafolios y productos que integran la cartera de crédito son evaluados por la Institución para definir su modelo de negocio y determinar si cumplen con el supuesto de que los flujos de efectivo del contrato corresponden únicamente a pagos de principal e interés, o bien, deben valuarse a valor razonable por sus características. Los créditos o portafolios de créditos previamente evaluados, cuyas condiciones contractuales se modifican, así como los nuevos productos, se sujetan a las pruebas de modelo de negocio.

La Institución evalúa de manera periódica, las características de su modelo de negocio para clasificar la cartera de crédito con base en el objetivo del mismo.

Con la finalidad de confirmar lo anterior, se procedió a realizar un análisis de los flujos de efectivo recibidos a través de un “Test de SPPI” (Solo Pago de Principal e Intereses), documento en el cual se documentan las pruebas que se realizaron para determinar que un crédito o portafolio de créditos, cumple con el supuesto de que los flujos de efectivo del contrato corresponderán únicamente a pagos de principal e interés y deban ser valuados a costo amortizado, o bien, que por sus características deberán valuarse a valor razonable, en ambos casos se deben valorar conforme a lo establecido en el Criterio B-6 de la CUB.

<b><u>Concepto</u></b>	<b><u>Definición</u></b>
Pagos	En cada pago que recibe el instrumento se puede reconocer el pago de interés y el pago de principal.
Tasa de Interés	Se utilizan tasas fijas generales, las cuales pueden variar en función de los montos y plazos del crédito.
Contingencias	Son aquellos flujos de efectivo establecidos por el Activo Financiero no están ligados o dependen de la ocurrencia o no ocurrencia de eventos para los cuales el banco no tenga control o injerencia.
Prepagos/ extensiones de plazo	Cuando el activo incluye pagos anticipados o extensiones en el plazo, se aplican de forma tal que en los pagos se mantienen la distinción entre principal e interés.
Dependencia de otros instrumentos	Los cobros de los flujos de efectivo del Activo Financiero no se encuentran ligados o dependen de otro Activo Financiero.

Al concluir el análisis mencionado anteriormente, se concluyó que la cartera de crédito de Nafin tiene un modelo de negocio enfocado en conservar la cartera hasta su vencimiento, y los flujos de efectivo de los contratos corresponden a los pagos de principal e interés. por lo tanto, serán valuados contablemente a costo amortizado.

La Institución clasifica su cartera de crédito bajo los siguientes rubros:

- Comercial: Créditos directos denominados en moneda nacional, extranjera, así como los intereses que generen, otorgados a empresas y destinados a su giro comercial o financiero incluyendo los otorgados a entidades financieras distintos de los préstamos bancarios menores a 3 días hábiles, créditos por operaciones de factoraje financiero, descuento y cesión de derechos de crédito, créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Asimismo, quedan comprendidos los créditos concedidos al Gobierno Federal, entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados y los créditos a empresas productivas del estado, junto con aquellos que tienen garantía expresa de la Federación, registrados ante la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y Banxico, así como los garantizados expresamente por las entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados, asentados en el Registro Público Único a que hace referencia la Ley de Disciplina Financiera de las entidades federativas y los municipios.

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados, menos los intereses cobrados por anticipado. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera de crédito. Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de "Compromisos crediticios". El monto que es dispuesto por el acreditado se considerará dentro de la cartera de crédito conforme a la categoría de cartera que le corresponda.

Al momento de su contratación, las operaciones con cartas de crédito se registran en cuentas de orden, en el rubro de "Compromisos crediticios", las cuales al ser ejercidas por el cliente o por su contraparte se traspasan a la cartera de créditos.

- Créditos a la vivienda y consumo. - A los créditos de liquidez garantizada por vivienda y de consumo (préstamos personales) otorgados a los empleados en moneda nacional, así como los intereses que generen y que tengan un saldo remanente por liquidar a un plazo y tasa de mercado.

### **Reconocimiento inicial y posterior**

La Institución cuantifica el precio de la transacción que corresponde al monto neto financiado, el cual resulta de adicionar o restar al monto original del crédito, el seguro que se hubiere financiado, los costos de transacción, las comisiones, intereses y otras partidas cobradas por anticipado. Dicho precio de transacción, corresponde al valor razonable de la cartera de crédito en el reconocimiento inicial y es la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva; es decir, es la base para el cálculo del costo amortizado de la cartera de crédito para su reconocimiento posterior.

El saldo en la cartera de crédito es el monto efectivamente otorgado al acreditado y se registra de forma independiente de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado, mencionadas en el párrafo anterior, los cuales se reconocen como un cargo o crédito diferido, según corresponda y se amortizan contra los resultados del ejercicio durante la vida del crédito, conforme a la tasa de interés efectiva.

Los costos de transacción incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, avalúos, gastos de investigación, así como la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones para los términos del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito y cierre o cancelación de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada con el tiempo invertido en el desarrollo de esas actividades. Por otra parte, los costos de transacción no incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable de la cartera de crédito al momento de la transacción.

El importe de los costos de transacción e ingresos asociados al otorgamiento del crédito que forman parte del interés efectivo se presenta neto en el estado de situación financiera consolidado como un rubro por separado, afectando el total de la cartera de crédito.

Cualquier otro gasto que no esté asociado al otorgamiento del crédito, tal como los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de políticas de crédito, se reconoce directamente en los resultados del ejercicio conforme se devengue en el rubro que les corresponda de acuerdo con la naturaleza del gasto.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las comisiones cobradas y costos de transacción que origine una línea de crédito, se reconocen en ese momento como un crédito o un cargo diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio por el periodo correspondiente al plazo otorgado en la línea de crédito. En caso de que la línea de crédito se cancele, el saldo pendiente por amortizar se reconoce directamente en los resultados del ejercicio en el rubro que corresponda en la fecha en que ocurra la cancelación de la línea.

En el reconocimiento posterior, la cartera de crédito se valúa a su costo amortizado, el cual incluye los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

En el caso de líneas de crédito y cartas de crédito que la Institución haya otorgado, en las cuales no todo el monto autorizado esté ejercido, la parte no utilizada de las mismas se mantiene reconocido en cuentas de orden.

Las comisiones que se reconocen con posterioridad al otorgamiento del crédito, aquellas que se generan como parte del mantenimiento de dichos créditos, así como las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados, se reconocen contra los resultados del ejercicio en la fecha en que se devengan.

#### **Reclasificaciones**

La Institución reclasifica la cartera de crédito únicamente en el caso de que su modelo de negocio se modifique. Estos cambios se determinan por la MATDO de la Institución y son resultado de cambios externos o internos que sean significativos para sus operaciones y puedan demostrarse ante terceros.

Las reclasificaciones se comunican por escrito a la Comisión, dentro de los 10 días hábiles siguientes a su determinación, exponiendo detalladamente el cambio en el modelo de negocio que las justifique. La reclasificación se hace de manera prospectiva y no modifica las ganancias o pérdidas previamente reconocidas.

A la fecha de los estados financieros no existieron cambios o modificaciones en el modelo de negocio de la cartera de crédito.

#### **Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito**

Cartera con riesgo de crédito etapa 1

Se considera cartera con riesgo de crédito Etapa 1 a los siguientes:

- Créditos comerciales: con días de atraso menores o iguales a 30 días.
- Créditos de consumo: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es menor o igual a 1.
- Créditos a la vivienda: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es menor o igual a 1.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Traspaso a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2

Se considera cartera con riesgo de crédito Etapa 2 a los siguientes:

- Créditos comerciales: con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días.
- Créditos de consumo: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es mayor a 1 pero menor o igual a 3.
- Créditos a la Vivienda: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es mayor a 1 pero menor o igual a 3.

Traspaso a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3

- Créditos comerciales: con días de atraso mayores o iguales a 90 días.
- Créditos de consumo: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es mayor a 3.
- Créditos a la vivienda: cuando el número de atrasos, calculado como el total de facturaciones vencidas a la fecha de calificación, es mayor a 3.

El saldo insoluto conforme a las condiciones de pago establecidas en el contrato de crédito deberá reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.

Los créditos en Concurso Mercantil que continúan realizando pagos en términos de la LCM se clasifican como cartera con riesgo de crédito Etapa 3 si han incurrido en los supuestos previstos en el numeral 2 siguiente.

Sin perjuicio de lo previsto en el presente numeral, los créditos que continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como los créditos otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley, serán traspasados a cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3 cuando incurran en los supuestos previstos por el numeral 2 siguiente.

2. Las amortizaciones de los créditos de consumo y créditos a la vivienda, a los que se refiere el Anexo 16-A contenido en las Disposiciones, se hayan pagado parcialmente, siempre que los adeudos correspondan a:
  - a) Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos en capital e interés;
  - b) Créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el capital;
  - c) Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Para efectos de lo dispuesto en este numeral, el pago realizado en cada periodo de facturación se utilizará para liquidar primero la facturación vencida más antigua y después la posterior a esta, si la hubiese, y así sucesivamente hasta la facturación más reciente.

Se regresan a cartera con riesgo de crédito en Etapa 1, los créditos con riesgo de crédito Etapas 2 y 3 que liquiden totalmente los saldos exigibles o cumplan con el pago sostenido, mismo que se acredita con el pago del monto total exigible del principal e interés sin retraso en 3 amortizaciones consecutivas (amortizaciones menores o iguales a 60 días), el pago de 2 amortizaciones (periodos de entre 61 y 90 días naturales) y en amortizaciones mayores a 90 día, el pago de una amortización. En créditos con pago único de principal a vencimiento, el pago sostenido se acredita al cubrir al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación o si se cubriese los intereses conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación en un plazo de 90 días y haya transcurrido dicho plazo.

3. Las amortizaciones de los créditos que no estén considerados en el numeral anterior, cuyas amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, siempre que los adeudos correspondan a:
  - a) Créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos en capital e interés;
  - b) Créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el capital;
  - c) Créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos en capital o interés.
4. Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el criterio B-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”, serán reportados como cartera con riesgo de crédito etapa 3 al momento en el cual no hubiesen sido cobrados de acuerdo al plazo establecido en el citado Criterio B-1.

Deberán reconocerse como cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3, aquellos créditos respecto de los cuales las entidades cuenten con algún elemento para determinar que deben migrar de etapa 1 o 2 a etapa 3, de conformidad con lo dispuesto en las Disposiciones.

Por lo que respecta a los plazos a que se refieren los numerales 2 y 3, podrán emplearse periodos mensuales, con independencia del número de días que tenga cada mes calendario, de conformidad con las equivalencias siguientes:

Un mes calendario	30 días
Tres meses calendario	90 días

Asimismo, en caso de que el plazo fijado venciera en un día inhábil, se entenderá concluido dicho plazo el primer día hábil siguiente.

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 3, se deberán tomar en cuenta los incumplimientos que el acreditado haya presentado desde su originación.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Se regresarán a cartera con riesgo de crédito etapa 1, los créditos con riesgo de crédito etapa 3 o etapa 2 en los que se liquiden totalmente los saldos exigibles pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que, siendo créditos reestructurados o renovados, cumplan con el pago sostenido del crédito.

### **Reestructuras y Renegociaciones**

Para las reestructuras que realiza la Institución de los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, o que por medio de una renovación se liquidan parcialmente, se determina la utilidad o pérdida en la renegociación mediante la diferencia entre el valor en libros y los flujos de efectivo descontados a la tasa de interés efectiva original; el resultado se registra como un cargo o crédito diferido contra la utilidad o pérdida por renegociación de cartera de crédito en el estado de resultado integral.

El monto del crédito reestructurado o renovado parcialmente es la base para aplicar la tasa de interés efectiva original, la cual solo se ajusta, en su caso, para incluir, los costos de transacción, comisiones y otras partidas cobradas por anticipado generadas en la renegociación. Los costos de transacción y las partidas cobradas por anticipado pendiente de amortizar, así como las originadas en la renegociación, se amortizan durante el nuevo plazo del crédito con base en la tasa de interés efectiva.

Si la Institución renueva un crédito, se considera que existe un nuevo crédito, por lo tanto, se da de baja el crédito anterior en el caso de una renovación total.

Los créditos con riesgo de crédito Etapa 2 o Etapa 3 que se reestructuran o renueven no son clasificados en una Etapa con menor riesgo de crédito por efecto de dicha reestructura o renovación, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos con pago único de principal al vencimiento, que se reestructuran durante su plazo o se renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito hasta el pago sostenido. Las líneas de crédito dispuestas, que se reestructuran o renuevan en cualquier momento, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo cuando se cuente con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor, haya liquidado la totalidad de los intereses y pagos exigibles a la fecha de la reestructuración o renovación.

Si las disposiciones hechas al amparo de una línea de crédito, cuando se reestructuran o renuevan de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, representan al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, el saldo total dispuesto, así como sus disposiciones posteriores, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito. Se traspasa el saldo total dispuesto de la línea de crédito a una clasificación con menor riesgo de crédito, si existe evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron dicho traspaso, y se ha cumplido con todas las obligaciones exigibles del total de la línea de crédito en la fecha de la evaluación.

Los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, distintos a los anteriores que se reestructuran o se renuevan sin que transcurra al menos el 80% del plazo original del crédito, permanecen en la misma categoría, únicamente cuando se cubrió la totalidad de los intereses devengados y el principal del monto original del crédito que debió haber sido cubierto.

Los créditos Etapas 1 y 2 distintos a los anteriores que se reestructuran o renuevan durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se traspasan a la categoría inmediata siguiente con mayor riesgo de crédito, salvo que el acreditado: liquidó la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, cubrió el principal del monto original del crédito que debió haber sido cubierto, y cubrió el 60% del monto original del crédito.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Los créditos con riesgo de crédito Etapas 1 y 2, que se reestructuran o renuevan en más de una ocasión, se traspasan a cartera con riesgo de crédito Etapa 3 salvo cuando, en adición a las condiciones establecidas en los párrafos anteriores, la Institución cuenta con elementos que justifican la capacidad de pago del deudor.

La Institución reconoce el saldo pendiente de amortizar correspondiente a la utilidad o pérdida por efecto de renegociación en el resultado del ejercicio cuando el crédito es traspasado a cartera de crédito con riesgo de crédito Etapa 3.

Si en una reestructura o renovación se consolidan diversos créditos otorgados a un mismo acreditado, y se concluye que uno o más de dichos créditos debe ser traspasado a cartera con riesgo de crédito mayor por efecto de dicha reestructura o renovación, el saldo total del crédito consolidado se traspasa a la categoría que corresponde al crédito objeto de consolidación con mayor riesgo de crédito.

Los créditos clasificados en la Etapa 2 por efecto de una reestructura o renovación, son evaluados periódicamente a fin de determinar si existe un incremento en su riesgo que origine que deban ser traspasados a Etapa 3.

Las reestructuras que a la fecha de la operación presentan cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses, no se traspasan a una categoría con mayor riesgo de crédito cuando únicamente modifican una o varias de las siguientes condiciones: ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad; mejora de la tasa de interés; nueva moneda o unidad de cuenta; el cambio en la fecha de pago no implica exceder o modificar su periodicidad.

Los programas de fomento de Nafin comprenden esquemas de financiamiento que se desarrollan para sectores específicos, cuyos portafolios de negocio contienen esquemas particulares en cuanto a criterios de elegibilidad, sujetos de crédito, destino, monto, plazo, garantías y tipos de crédito; este último contempla desde financiamientos para capital de trabajo hasta proyectos de inversión de largo plazo, dando con ello la oportunidad a las empresas de contar con créditos acorde a su capacidad de pago de acuerdo a los flujos de efectivo generados, estableciendo plazos específicos de vigencia de las líneas y calendarios de pago contractualmente establecidos.

Los Manuales Normativos de Crédito y Garantías contienen los objetivos, lineamientos y políticas que regulan el proceso crediticio del programa de crédito de primer piso, de crédito de segundo piso y de garantías, así como en los manuales operativos de la Institución.

Respecto al proceso de crédito, es la secuencia de actividades que permiten el otorgamiento del crédito, desde su originación hasta su recuperación y se encuentra dividido en 4 etapas:

Etapa i. Desarrollo de negocios.

Se refiere a los temas propios de la promoción como son: perfil del cliente y mercado objetivo, promoción dirigida, propuesta y negociación preliminar.

Etapa ii. Análisis y decisión.

Se refiere a todas a las sub-etapas que tienen que ver con la evaluación y la autorización del crédito entre ellas el Procesamiento de la información, desarrollo y revisión del análisis y autorización.

Etapa iii. Instrumentación y desembolso.

Considera la instrumentación y formalización de los contratos de crédito otorgados y los Términos y Condiciones de los financiamientos, así como su desembolso operativo.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Etapa iv. Seguimiento y recuperación.

Está orientado hacia la administración de la cartera durante la vigencia de los créditos, así como la gestión de la cobranza conforme a sus diferentes etapas de recuperación (preventiva, administrativa, extrajudicial, judicial). Asimismo, y con la finalidad de detectar situaciones que pudieran incrementar el riesgo en la recuperación se realizan actividades de seguimiento y calificación de la cartera.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión incluyendo sus garantías, los límites de riesgo y las demás características generales que establece la ley, los manuales y políticas internas de la Institución.

Conforme a las facultades establecidas en el Manual de Crédito, las instancias de decisión en esta materia son el Consejo Directivo, el Comité Ejecutivo, el Comité Interno de Crédito y el Comité de Crédito.

La contratación se formaliza e instrumenta con base en los modelos de contratos que previamente aprueba el área Jurídica.

Cuando la estructura del crédito cuenta con garantías, se evalúa la naturaleza, términos y condiciones de las mismas, las cuales se encuentran establecidas en el manual de crédito.

Previo a la formalización se deberá contar con un avalúo de las Garantías Reales, conforme a lo establecido en la regulación emitida por la CNBV y actualizado acorde a las políticas institucionales, para determinar el valor de las garantías, el cumplimiento del aforo mínimo requerido en la autorización del crédito y que confirme el estado físico, la situación jurídica y los seguros del bien de que se trate, así como las circunstancias de mercado.

En los casos en que se gestione con las acreditadas alguna propuesta de pago distinta a su esquema de pagos original, estas son analizadas y en caso de ser jurídica y financieramente viables son sometidas a la instancia facultada correspondiente para su autorización.

La determinación del riesgo de la cartera y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, se realiza conforme se describe en la Nota 3(k).

### **Pago sostenido del crédito**

Se acredita pago sostenido del crédito cuando el acreditado cubre el monto total exigible de principal e intereses sin retraso, con un mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito cuando se trate de amortizaciones menores o iguales a 60 días, o el pago de dos amortizaciones en caso de créditos con periodos de entre 61 y 90 días naturales, y en el caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 90 días naturales, el pago de una amortización.

Cuando los periodos de amortización pactados en la reestructura o renovación, no sean homogéneos, deberá considerarse el número de periodos que representen el plazo más extenso, para efectos de la acreditación de pago sostenido.

Para las reestructuras en las que se modifique la periodicidad del pago a periodos menores, se deberá considerar el número de amortizaciones del esquema original del crédito.

En el caso de créditos consolidados, si dos o más créditos hubieran originado el traspaso a cartera con riesgo de crédito etapa 2 o etapa 3, para determinar las amortizaciones requeridas deberá atenderse el esquema original de pagos del crédito cuyas amortizaciones equivalgan al plazo más extenso.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

En todo caso, en la demostración de que existe pago sostenido, la entidad deberá poner a disposición de la CNBV evidencia que justifique que el acreditado cuenta con capacidad de pago en el momento en que se lleve a cabo la reestructura o renovación para hacer frente a las nuevas condiciones del crédito.

Los elementos que se deberán tomar en cuenta para efectos del párrafo anterior son al menos los siguientes: la probabilidad de incumplimiento intrínseca al acreditado, las garantías otorgadas al crédito reestructurado o renovado, la prelación de pago frente a otros acreedores y la liquidez del acreditado ante la nueva estructura financiera del financiamiento.

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, se considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- a) el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y haya transcurrido al menos dicho plazo.

Los créditos que se reestructuren o renueven en más de una ocasión, que se hayan pactado con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, acreditarán pago sostenido del crédito cuando:

- a) el acreditado cubra al menos el 20% del principal pendiente de pago a la fecha de la nueva reestructura o renovación;
- b) se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al nuevo esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días y haya transcurrido al menos dicho plazo, y
- c) la entidad cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

El pago anticipado de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados, distintos de aquéllos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, no se considera pago sostenido. Tal es el caso de las amortizaciones de créditos reestructurados o renovados que se paguen sin haber transcurrido los días naturales equivalentes a los periodos requeridos.

En todo caso, los créditos que por efecto de una reestructura o renovación sean traspasados a una categoría con mayor riesgo de crédito, deberán permanecer un mínimo de tres meses en dicha etapa a efecto de acreditar pago sostenido y en consecuencia traspasarse a la etapa inmediata siguiente con menor riesgo de crédito, excepto cuando se trate de créditos reestructurados o renovados que se hubieren otorgado por un plazo menor o igual a 6 meses y que no sean reestructurados o renovados consecutivamente por el mismo plazo. Lo anterior no será aplicable a los créditos con pago de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento.

### **Suspensión de la acumulación de intereses**

Se deberá suspender la acumulación de los intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el saldo insoluto del crédito sea considerado como con riesgo de crédito etapa 3. Asimismo, se deberán reconocer, el saldo pendiente de amortizar de los costos de transacción, así como de las partidas cobradas por anticipado y en caso de existir, el efecto de la utilidad o pérdida en renegociación pendiente de amortizar contra los resultados del ejercicio.

A los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo, les será aplicable la suspensión de acumulación de intereses establecida en el párrafo anterior.

En tanto el crédito se mantenga en cartera con riesgo de crédito etapa 3, el control de los intereses se llevará en cuentas de orden. En caso de que dichos intereses o ingresos financieros sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio en el rubro de ingresos por intereses, cancelando en el caso de arrendamiento financiero, operaciones de factoraje financiero, descuento o cesión de derechos de crédito, el ingreso financiero por devengar correspondiente.

En caso de que los intereses registrados en cuentas de orden conforme al párrafo anterior sean condonados o se castiguen, deberán cancelarse de cuentas de orden sin afectar el rubro de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

#### **i. Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Se mantiene una estimación para riesgos crediticios la cual, a juicio de la Administración de la Institución, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir tanto de los préstamos incluidos en su cartera de créditos, como otros riesgos crediticios de avales y compromisos irrevocables de conceder préstamos.

El monto de la estimación preventiva se determinará con base en las diferentes metodologías establecidas por la CNBV para cada tipo de crédito y nivel de riesgo de crédito, así como las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la CNBV, debiendo reconocerse en los resultados del periodo que corresponda.

La CNBV realizó una nueva calibración de las metodologías para el cálculo de reservas con enfoque de pérdida esperada para la cartera comercial. A la par con la IFRS 9, se modificó el concepto de cartera vigente y cartera vencida, por cartera en etapas 1, 2 o 3 para el control del riesgo de crédito y para establecer de manera consistente a esos riesgos, las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. La calificación de la cartera crediticia está basada en un modelo de pérdida esperada que considera en su evaluación, la etapa en la que se encuentra el crédito (1, 2 o 3), el sector económico al que pertenece, la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, en tanto que para la cartera de consumo y vivienda se realizó conforme a lo establecido en la metodología de calificación para las carteras crediticias de consumo e hipotecaria de vivienda, referidas en los Apartados A de las Secciones Primera y Segunda del Capítulo V, Título Segundo, de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito publicados mediante resolución modificatoria el 25 de octubre de 2010 y sus posteriores modificaciones.

La identificación del nivel de deterioro de la cartera crediticia debe darse antes del incumplimiento, tomando en consideración, entre los principales factores, los incrementos significativos en indicadores de riesgo crediticio, la degradación en la calificación externa del instrumento o acreditado, los incrementos significativos de riesgo en otros instrumentos del mismo acreditado, la información de morosidad, los deterioros significativos en indicadores de mercado, los cambios significativos en el valor de las garantías o en los resultados operativos del acreditado, incluso, aquellos del entorno económico, permitiendo también incorporar modelos para calificar a dicha cartera crediticia con los internos o los basados en la NIF C-16.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

La estimación de las pérdidas esperadas debe realizarse considerando las 3 etapas señaladas, dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo:

**Etapas 1**, aquélla que incorpora los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación debe constituirse por un periodo de 12 meses créditos cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros y que no se encuentran en los supuestos para considerarse etapa 2 o 3 en términos del criterio B-6 “Cartera de Crédito”.

**Etapas 2**, que incorpora los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial créditos que han mostrado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros conforme a lo dispuesto en los modelos de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios establecidos o permitidos en las Disposiciones, así como lo dispuesto en el criterio B-6 “Cartera de Crédito”.

**Etapas 3**, que engloba los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que las instituciones de crédito deberán constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento créditos con deterioro crediticio originado por la ocurrencia de uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de dichos créditos conforme a lo dispuesto en el criterio B-6 “Cartera de Crédito”.

*Metodología general basada en un modelo de pérdida esperada por riesgo de crédito*

El monto de las estimaciones preventivas de cada crédito será el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = P_i \times SP_i \times EI_i$$

Donde:

$R_i$	Monto de las estimaciones preventivas a constituir del i-ésimo crédito
$P_i$	Probabilidad de incumplimiento del i-ésimo crédito
$SP_i$	Severidad de la pérdida del i-ésimo crédito
$EI_i$	Exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito

$EI_i$  debe calcularse mensualmente y en caso de la  $P_i$  y la  $SP_i$ , al menos trimestralmente

Las estimaciones preventivas para la cartera crediticia comercial, se clasifican conforme a los grados de riesgo y los porcentajes de la siguiente tabla:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Rangos de porcentaje de reservas</u>	
A1	0.000%	0.90%
A2	0.901%	1.5%
B1	1.501%	2.0%
B2	2.001%	2.50%
B3	2.501%	5.0%
C1	5.001%	10.0%
C2	10.001%	15.5%
D	15.501%	45.0%
E		Mayor a 45.00%

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Para la realización del ejercicio de calificación de la cartera crediticia comercial basado en el modelo de pérdida esperada, se consideró lo siguiente:

1. La cartera crediticia comercial se clasificó de acuerdo a lo establecido en las Disposiciones según fuera aplicable a la Institución, conforme a lo siguiente:
  - i. Entidades federativas y municipios (No aplica a la Institución).
  - ii. Proyectos con fuente de pago propia (Anexo 19).
  - iii. Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en la fracción anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” (No aplica a la Institución).
  - iv. Entidades financieras (Anexo 20).
  - v. Personas morales no incluidas en las fracciones anteriores y físicas con actividad empresarial:
    - Ingresos netos o ventas netas anuales < 14 millones de UDI's (Anexo 21).
      - “Acreditados sin atraso” en los últimos 12 meses.
      - “Acreditados con atraso” al menos un día de atraso en los últimos 12 meses.
    - Ingresos netos o ventas netas anuales  $\geq$  14 millones de UDI's (Anexo 22).
      - Pequeños corporativos: 14 millones de UDI's  $\geq$  Ventas netas anuales < 54 millones de UDI's.
      - Corporativos: 54 millones de UDI's  $\geq$  Ventas netas anuales < 216 millones de UDI's.
      - Grandes corporativos: Ventas netas anuales  $\geq$  216 millones de UDI's.

Asimismo, la cartera comercial se clasificó en etapas de acuerdo a lo siguiente:

- Etapa 1. Para los créditos con días de atraso menores o iguales a 30 días.
- Etapa 2. Para los créditos con días de atraso mayores a 30 días y menores a 90 días, o que incumplan con alguno de los criterios descritos en la etapa 1 o 3.
- Etapa 3. Para los créditos con días de atraso mayores o iguales a 90 días o cuando el crédito se encuentre en etapa 3 de acuerdo con los términos establecidos en el Criterio Contable B-6 “Cartera de Crédito”.

Por las líneas de crédito comprometidas, la Institución constituye estimaciones mediante la migración de niveles de riesgo de la acreditada con base en el indicador de riesgo Bancomext y su revisión experta, lo cual permite mitigar el incremento de reservas por las posibles disposiciones de los saldos no dispuestos de las líneas comprometidas. Al 31 de diciembre de 2022, no se generaron reservas adicionales a las indicadas en los ejercicios de calificación por este concepto.

### *Metodología para la calificación de la cartera crediticia de consumo y vivienda–*

La calificación de las carteras de consumo e hipotecaria de vivienda, se determina en función al resultado determinado por la afectación de la probabilidad de incumplimiento en la severidad de la pérdida asociada al valor y naturaleza de las garantías de los créditos. El origen de estas carteras deriva de créditos otorgados a los empleados, que una vez terminada su relación laboral con la Institución, conforme a la normatividad de la CNBV forman parte de la cartera de crédito.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

*Reservas adicionales*

Para la determinación de las estimaciones adicionales informadas a la CNBV que la Institución requirió constituir en el ejercicio de 2022, en donde la metodología consiste en estimar el monto de reservas adicionales en función de un umbral esperado de cartera vencida para el año 2022. El umbral quedaría determinado por el comportamiento de la cartera. Asimismo, se realizó un comparativo entre la cartera vencida actual de la Institución y el promedio de la cartera vencida de la Banca Comercial, con el supuesto de que la cartera vencida de la Institución tendiera a la media bancaria y alcanzara un porcentaje similar al de la Banca Comercial en el corto plazo, aunado a lo anterior se consideró la afectación cambiaria derivado del escenario de pandemia presentado a nivel mundial por el llamado COVID-19.

*Registro contable*

Conforme a lo anterior, la Institución calcula el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios, mismo que se registra en los resultados del ejercicio correspondiente; los excedentes en la estimación preventiva para riesgos crediticios se cancelan contra los resultados del ejercicio, afectando el mismo rubro que los originó, es decir, el de la propia estimación preventiva.

**Cartera comercial** - Las estimaciones para la cartera comercial se basan en la evaluación individual del riesgo crediticio de los acreditados y su clasificación, en apego a las Disposiciones de carácter general aplicables a la metodología de calificación de la cartera crediticia de las instituciones de crédito, establecidas por la Comisión Bancaria. La cartera crediticia estará sujeta a calificación, sin incluir aquellos créditos con garantía otorgada por Entidades de la Administración Pública Federal bajo control presupuestario directo, empresas productivas del Estado o aquellas señaladas en la fracción VI del artículo 112 de las Disposiciones, en los cuales el porcentaje de reserva será igual a 0.5%.

Las Disposiciones utilizan una metodología en la cual se clasifica a la cartera en diferentes grupos: en entidades federativas y municipios, proyectos de inversión con fuente de pago propia, fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, entidades financieras y personas morales y físicas con actividad empresarial no incluidas en los grupos anteriores, a su vez, este último grupo deberá dividirse en dos subgrupos: personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos o ventas netas anuales mayores a 14 millones de UDIS y menores a 14 millones de UDIS. Para efectos de la calificación de proyectos con fuente de pago propia establece que la calificación se calculará mediante al análisis del riesgo del proyecto de inversión de acuerdo con su etapa de construcción u operación y mediante el sobrecosto de obra y los flujos de efectivo del proyecto. Para los demás grupos se establece una metodología de pérdida esperada por riesgo de crédito, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

La cartera de crédito con personas morales y físicas con actividad empresarial, con ingresos o ventas netas anuales menores a 14 millones de UDIS es calificada mediante la aplicación de la metodología descrita en el Anexo 21 de las Disposiciones, y para el caso de créditos con entidades financieras se utiliza la metodología descrita en el Anexo 20 de las mismas, en donde se establecen los conceptos de probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las estimaciones realizadas al 31 de diciembre de 2022 se determinaron conforme al grado de riesgo y los porcentajes de estimación preventiva siguientes:

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Art. 129 CUB</u>	
	<u>Rangos de porcentaje de estimación preventiva</u>	
A1	0.000%	0.90%
A2	0.901%	1.5%
B1	1.501%	2.0%
B2	2.001%	2.50%
B3	2.501%	5.0%
C1	5.001%	10.0%
C2	10.001%	15.5%
D	15.501%	45.0%
E	45.01%	100.0%

*Cartera emproblemada* - La Institución para propósitos de las revelaciones en los estados financieros consolidados, considera emprobleados aquellos créditos comerciales respecto de los cuales determina que existe una probabilidad considerable de que no se podrían recuperar en su totalidad, sin excluir las mejoras en los grados de riesgo derivadas de la parte del crédito cubierto por garantías, así como créditos que aún y cuando se encuentren vigentes provengan de una negociación en la cual se autorizó una condonación, quita o bonificación al final del plazo pactado.

*Reservas adicionales identificadas* - Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emprobleados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluyen estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otras partidas cuya realización se estima podrían resultar en una pérdida para la Institución, así como reservas mantenidas por garantías otorgadas.

**j. Otras cuentas por cobrar**

Las otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente cuando surge el derecho generado por una transacción, es decir, cuando se devengan al importe que se tiene derecho de cobro, que generalmente es su valor nominal. Posteriormente se valúan por el importe al que se tiene derecho de cobro, que generalmente es el valor nominal pendiente de cobro.

Los préstamos a funcionarios y empleados y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración de la Institución para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los saldos de las demás partidas deudoras se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados y a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras, se registra como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad por el importe total del mismo.

**k. Bienes adjudicados o recibidos como dación en pago**

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha en que cause ejecutoria el auto

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación.

Los bienes recibidos como dación en pago se registran en la fecha en que se firmó la escritura de dación, o en la que se haya dado formalidad a la transmisión de la propiedad del bien.

El reconocimiento contable de un bien adjudicado considera el valor del bien (costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor) así como el valor neto del activo que da origen a la adjudicación. Cuando el valor neto del activo que dio origen a la adjudicación es superior al valor del bien adjudicado, la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”; en caso contrario, el valor del bien adjudicado se ajusta al valor neto del activo.

El valor del activo que dio origen a la adjudicación y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del estado de situación financiera consolidado.

Los bienes adjudicados prometidos en venta se reconocen como restringidos a valor en libros, los cobros que se reciben a cuenta del bien se registran como un pasivo; en la fecha de enajenación se reconoce en resultados la utilidad o pérdida generada dentro del rubro “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

Los bienes adjudicados se valúan de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación (baja de valor) contra resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”.

La Institución constituye una provisión adicional que reconoce los indicios de deterioro por las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo en los bienes adjudicados, contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”, en un 100% al momento de conocer el valor de avalúo a tal efecto que el valor contable debe ser cero.

#### **l. Inmuebles, mobiliario y equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo son registrados a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron mediante factores derivados del valor de la UDI de su fecha de adquisición hasta esa fecha, que fue cuando se suspendió el reconocimiento de la inflación en la información financiera de acuerdo con las NIF.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, con base en la vida útil estimada por la Administración de la Institución de los activos correspondientes. El monto por depreciar de los inmuebles, mobiliario y equipo se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual y, en su caso menos las pérdidas por deterioro acumuladas. La Institución evalúa periódicamente el valor residual, para determinar el monto depreciable de dichos inmuebles, mobiliario y equipo.

La Institución evalúa periódicamente los valores netos en libros de los inmuebles, mobiliario y equipo, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su monto recuperable. El monto recuperable es aquel que resulte mayor entre el precio neto de venta y el valor de uso. Si se determina que los valores netos en libros exceden su monto recuperable, la Institución reconoce el deterioro con cargo a los resultados del ejercicio para reducirlos a este último monto.

#### **m. Inversiones permanentes**

Una inversión permanente se define como aquella participación, contractual o no contractual, de un inversionista en los beneficios y riesgos económicos de los activos netos de otra entidad (participada), que implica su involucramiento en la participada y lo expone a la variabilidad de los rendimientos de ésta.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Inicialmente se reconocen con base en el importe invertido, aportado o de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de inversión, aportación o de adquisición de las acciones, por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas integrales y la distribución de utilidades o por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición. Las pérdidas en asociadas, que no provienen por reducciones en el porcentaje de participación sino por consecuencia de movimientos de otros propietarios, se reconocen en la proporción que le corresponde en la inversión permanente contra los resultados en el periodo en que ocurra.

La participación de la Institución en el resultado de las asociadas se presenta por separado en el estado de resultados consolidado.

Las otras inversiones permanentes en donde no se tiene el control, control conjunto, ni influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen inicialmente y se mantienen valuadas a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de “Otros ingresos (egresos) de la operación”, excepto si provienen de utilidades de períodos anteriores a la adquisición, en cuyo caso se disminuyen de la inversión permanente.

### **n. Pagos anticipados y otros activos**

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones efectuadas por la Institución en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que está por adquirir o a los servicios que está por recibir. Los pagos anticipados se registran a su costo y se presentan en el estado de situación financiera consolidado en el rubro de pagos anticipados y otros activos. Una vez recibidos los bienes y/o servicios, relativos a los pagos anticipados, estos se reconocen como un activo o como un gasto en el estado de resultados consolidado del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

Principalmente se incluyen en este rubro los gastos y comisiones pagadas por anticipado, así como depósitos en garantía, los cuales se reconocen como un activo por el monto pagado en el momento en que este se realiza, siempre y cuando se estime que los beneficios económicos futuros fluyan hacia la Institución. Ante la presencia de algún indicio de deterioro del valor de un activo, se determina la posible pérdida por deterioro, y en caso de que el valor de recuperación sea menor al valor neto en libros se reduce el valor del activo y se reconoce la pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio.

Los otros activos incluyen el activo por beneficios a los empleados que surge conforme a la NIF D-3 “Beneficios a los empleados” y la PTU diferida (Notas 20 y 21).

### **o. Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)**

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año, se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes. El impuesto causado se presenta dentro del estado de situación financiera consolidado como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

El impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen el impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de los impuestos a la utilidad, por las pérdidas fiscales por amortizar. Los activos y pasivos por el impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el impuesto a la utilidad diferido y la PTU diferida se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo por impuesto a la utilidad diferido se evalúa periódicamente creando, en su caso la reserva de valuación por aquellas diferencias temporales por las que pudiese existir una recuperación incierta.

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los ORI o directamente en un rubro del capital contable. La PTU causada y diferida se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y promoción”, en el estado de resultado integral consolidado.

### **p. Captación tradicional**

El rubro de "Captación tradicional" se presenta desagregado en los siguientes conceptos:

- depósitos a plazo, y
- títulos de crédito emitidos.

Los depósitos a plazo incluyen, entre otros, los certificados de depósito retirables en días preestablecidos y pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento. Los títulos de crédito emitidos incluyen, entre otros, a los bonos bancarios y los certificados bursátiles.

Los pasivos provenientes de la captación tradicional se reconocen inicialmente aplicando los siguientes pasos:

- i. al precio de la transacción, se suman o restan los costos de transacción, así como otras partidas pagadas por anticipado, tales como comisiones e intereses;
- ii. se determina el valor futuro de los flujos de efectivo estimados que se pagarán por principal e intereses contractuales, durante el plazo remanente del pasivo o en un plazo menor, si es que existe una probabilidad de prepago u otra circunstancia que requiera utilizar un plazo menor;
- iii. se calcula la tasa de interés efectiva del pasivo, la cual se determina considerando la relación entre los montos determinados en los dos incisos anteriores.
- iv. el monto determinado en el inciso (i) es el valor razonable del pasivo al que se reconoce inicialmente; este importe es la base para aplicar el método de interés efectivo con la tasa de interés efectiva resultante del paso (iii); es decir, es la base para el cálculo del costo amortizado del pasivo en el reconocimiento posterior.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Al calcular la tasa de interés efectiva, la Institución estima los flujos de efectivo esperados considerando todos los términos contractuales del pasivo (tales como prepago, extensión, reembolso anticipado y otras opciones similares). El cálculo incluye todas las comisiones y otros cargos pagados o recibidos entre las partes del contrato que sean parte de la tasa de interés efectiva, tales como intereses, comisiones y otras partidas pagadas por anticipado, así como los costos de transacción y todas las otras primas o descuentos.

Los costos de transacción incluyen, entre otros, honorarios y comisiones pagados a agentes, asesores e intermediarios, derechos pagados a autoridades regulatorias y a mercados de valores, pagos por fianzas o por aval, así como impuestos sobre transferencia del instrumento financiero. No incluyen premios o descuentos, los cuales forman parte del valor razonable del instrumento financiero al momento de la transacción.

Aquellos pasivos provenientes de la captación tradicional denominados en moneda extranjera se reconocen en la moneda correspondiente y se convierten al tipo de cambio histórico; es decir, aquel con el que el pasivo pudo haberse liquidado en la fecha de concertación.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los pasivos provenientes de la captación tradicional se valúan a su costo amortizado, el cual incluye, entre otros, los incrementos por el interés efectivo devengado y las disminuciones por los pagos de principal e interés y, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar. El interés efectivo se reconoce como un "Gasto por intereses" en los resultados del ejercicio a medida que se devenga.

Los pasivos provenientes de la captación tradicional denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre; es decir, aquel con el cual la Institución pudo haberlos liquidado a la fecha del estado de situación financiera consolidado. Las modificaciones en su importe derivadas de las variaciones en tipos de cambio se reconocen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

El riesgo de crédito propio del título de crédito es la pérdida que la tenencia de un título de crédito específico puede causar al tenedor del mismo, al no cumplirse la obligación de liquidar dicho título de crédito por el deudor. Este riesgo no necesariamente se determina con la capacidad de cumplimiento del emisor del instrumento, sino mediante el riesgo de crédito propio del instrumento.

La Institución da de baja un pasivo proveniente de la captación tradicional (o una parte del mismo) del estado de situación financiera consolidado sólo cuando éste se extingue; porque se ha cumplido con la obligación; es decir, ésta se transfirió, se liquidó o expiró.

Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro "Gastos por intereses". Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta contra resultados durante el plazo del título que le dio origen.

#### **q. Provisiones**

La Institución reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surgen como consecuencia de eventos pasados.

**r. Préstamos interbancarios y de otros organismos**

En este rubro se registran los préstamos de exigibilidad inmediata, de corto plazo y de largo plazo de bancos nacionales y extranjeros, los cuales se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan dentro del rubro "Gastos por intereses".

Aquellos préstamos interbancarios que recibe la Institución a un plazo menor o igual a 3 días hábiles se presentan como de exigibilidad inmediata, en tanto que los mayores a 3 días hábiles se agrupan como de corto y/o largo plazo en el estado de situación financiera consolidado.

Aquellos préstamos interbancarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la moneda correspondiente y se convierten al tipo de cambio histórico; es decir, aquel con el que el préstamo interbancario pudo haberse liquidado en la fecha de concertación.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los préstamos interbancarios se valúan a su costo amortizado, el cual incluye, entre otros, los incrementos por el interés efectivo devengado y las disminuciones por los pagos de principal e interés y, en su caso, el efecto de cualquier condonación que se haya obtenido sobre el monto a pagar. El interés efectivo se reconoce como un "Gasto por intereses" en los resultados del ejercicio a medida que se devenga.

**s. Beneficios a los empleados**

Los beneficios a los empleados otorgados por la Institución son toda clase de remuneraciones que se devengan a favor de los mismos y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios recibidos del empleado o por el término de la relación laboral. Dichos beneficios se describen a continuación:

**Beneficios directos a corto plazo**

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Institución tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

**Beneficios directos a largo plazo**

La obligación neta de la Institución en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por la PTU diferida- ver nota Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Institución pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente.

**Beneficios por terminación**

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Institución no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

### **Plan de beneficios definidos**

En adición, la Institución tiene establecido un plan de beneficios definidos que cubre las pensiones por jubilación, las primas de antigüedad y las indemnizaciones legales a las que tienen derecho los empleados, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo, así como las obligaciones relativas a los planes para los beneficios médicos posteriores al retiro y el seguro de vida de jubilados.

Para todos los planes se han constituido fideicomisos irrevocables en los que se administran los activos de los fondos.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Institución, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período por beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración. La Institución determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones generadas a partir del 1 de enero de 2016 (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de la utilidad integral dentro del capital contable y posteriormente se reciclan a los resultados del período, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

De acuerdo con la resolución publicada el 31 de diciembre de 2015 por la Comisión Bancaria, la Institución reconocerá las modificaciones a los planes y remediones acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2015, de manera gradual a más tardar a partir del año 2021 y durante los siguientes cuatro años, reconociendo el 20% a partir de su aplicación inicial y un 20% en cada uno de los años subsecuentes.

### **t. Segmentos**

La información financiera por segmentos está elaborada con base en lo señalado en el párrafo 6 del criterio A-2 Aplicación de normas particulares, emitido por la CNBV a través del Anexo 33 de la CUB, para permitir al usuario de la información financiera el análisis de la entidad, con una óptica igual a la de la gerencia o administración de la misma.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Nafin segrega sus actividades de acuerdo con los siete segmentos operativos, como se describe a continuación:

- La operación de Mercados y Tesorería: Son aquellas a través de las cuales se participa en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas orientando a consolidar la estructura financiera de las mismas, incluyendo las operaciones de inversión que realiza la institución por cuenta propia, tales como inversiones en instrumentos financieros, reportos, préstamos de valores e instrumentos financieros derivados.
- La operación crediticia de primer piso: Corresponde a créditos colocados directamente a empresas del sector público y privado.
- La operación crediticia de segundo piso: Corresponde a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- Garantías de crédito: Programa con el que se incentiva el otorgamiento de crédito a las MyPimes a través de la participación de Nafin en el riesgo sobre los financiamientos otorgados por los IF.
- Agente Financiero: Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales y las realizadas bajo la figura de Mandato, en las cuales la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal, bajo los términos y condiciones específicos que establece la SHCP, así como a la normatividad aplicable según la fuente de recursos.
- Fiduciario: Vehículo financiero para la administración de bienes y derechos, a través de un fideicomiso o mandato para un fin específico.
- Otros Negocios (Inversión de capital, Subsidiarias, entre otros): Aportaciones de capital a través de fondos de capital privado para consolidar pequeñas y medianas empresas. Además de los ingresos provenientes de la participación de la institución en empresas relacionadas.

### **u. Reconocimiento de ingresos**

Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en resultados conforme se devengan. Los intereses sobre cartera de crédito vencida se reconocen en resultados hasta el momento en que efectivamente se cobran.

Los cobros anticipados por concepto de intereses y las comisiones por originación del crédito se registran dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” y se aplican a los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses” y “Comisiones y tarifas cobradas”, respectivamente, conforme se devenguen, en el plazo del crédito o durante el año, según aplique.

Las comisiones derivadas de los servicios de custodia o administración de bienes se reconocen en los resultados cuando se proporciona el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

Las comisiones por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devenga el servicio en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”. En el momento en que el adeudo de dichas comisiones presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago, se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados y se lleva el control de éstos en cuentas de orden; en caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las comisiones por reestructuraciones o renovaciones de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”, bajo el método de línea recta durante el nuevo plazo del crédito.

Las comisiones por la intermediación que realiza la Institución entre el acreditante de un financiamiento y el acreditado, por la concertación de créditos en los mercados, se registra en el estado de resultado integral consolidado cuando estas se devengan en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

**v. Resultado integral**

El total del resultado integral corresponde al resultado neto incrementado o disminuido por los ORI del periodo, netos de los efectos de impuestos a la utilidad y PTU relacionados, así como de la participación en el ORI de otras entidades. El ORI está integrado por: valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender, valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo, remediación de beneficios definidos a los empleados y el resultado por tenencia de activos no monetarios

El ORI representa ingresos, costos y gastos, que, si bien ya se han devengado, están pendientes de realización, pero, además:

- i. su realización se prevé a mediano o largo plazo, y
- ii. es probable que su importe varíe debido a cambios en el valor razonable de los activos o pasivos que les dieron origen, motivo por el cual podrían incluso no realizarse parcial o totalmente.

**w. Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio vigente en las fechas de su celebración, para efectos de presentación de los estados financieros consolidados.

En el caso de divisas distintas al dólar se convierten de la moneda respectiva a dólares, conforme lo establecen las Disposiciones, y la equivalencia del dólar con la moneda nacional se convierte al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera pagaderas en la República Mexicana, determinado por el Banco Central.

A la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de cierre de jornada publicado por Banco de México y las ganancias o pérdidas en cambios que se originan en la conversión de moneda extranjera se reconocen en los resultados del ejercicio en el período en que se originan.

**x. Valor razonable**

El valor razonable es el precio de salida que sería recibido por vender un activo, o pagado para transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado a la fecha de valuación.

Para determinar el valor razonable se requiere considerar:

- a) el activo o pasivo particular que se está valuando;
- b) para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente;
- c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y
- d) la técnica o técnicas de valuación apropiadas para determinar el valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

*Jerarquía del valor razonable*

Para incrementar la coherencia y comparabilidad en las determinaciones del valor razonable e información a revelar relacionada, la NIF B-17 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable. La disponibilidad de datos de entrada relevantes y su relativa subjetividad pueden afectar la selección de las técnicas de valuación adecuadas. Sin embargo, la jerarquía del valor razonable prioriza los datos de entrada y no las técnicas de valuación utilizadas para determinar el valor razonable.

La jerarquía del valor razonable concede la prioridad más alta a los precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (datos de entrada de Nivel 1) y la prioridad más baja a los datos de entrada no observables (datos de entrada de Nivel 3).

La Institución clasifica sus activos y pasivos valuados a valor razonable conforme lo siguiente:

Nivel 1: Cuando la evidencia de los datos de entrada se encuentra disponible en el mercado principal del activo y/o pasivo, y cuando la Institución puede realizar una transacción para ese activo y/o pasivo al precio de mercado en la fecha de valuación.

Conforme lo establecido en los Criterios Contables, la Institución no clasifica como Nivel 1 los precios actualizados para valuación que se determinen mediante el uso de modelos de valuación internos.

Los activos y pasivos a valor razonable presentados en el Nivel 1 deben transferirse al siguiente Nivel cuando: i) los activos y pasivos similares valuados a valor razonable cuentan con un precio cotizado en un mercado activo, pero este no es observable; ii) un precio en un mercado activo no representa el valor razonable en la fecha de valuación, o iii) se determina el valor razonable de un pasivo o de un instrumento de capital utilizando un precio cotizado en un mercado activo y dicho precio requiere ajustarse por factores específicos.

Nivel 2: Cuando: a) los datos de entrada son diferentes de los disponibles en el mercado, pero son observables sustancialmente todo el plazo de la vida del activo y/o pasivo; b) los precios cotizados son idénticos o similares en mercados con transacciones poco frecuentes y de volúmenes suficientes; c) se utilizan datos de entrada distintos de los precios cotizados pero son observables, y d) los datos de entrada pueden ser corroborados por el mercado.

Los activos y pasivos a valor razonable presentados en el Nivel 2 se transfieren al Nivel 3, cuando los ajustes realizados a los datos de entrada no observables son relevantes y significativos para la valuación completa.

Nivel 3: Cuando existe una actividad mínima del mercado a la fecha de valuación del activo y/o pasivo y, por lo tanto, los datos de entrada no son observables para la valuación.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>2022</u>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>Instrumentos financieros</u></b>				
Instrumentos financieros negociables sin restricción				
- Títulos gubernamentales	\$ 25,676	\$ -	\$ -	\$ 25,676
- Títulos en bancarios	-	-	-	-
- Otros instrumentos	7,725	-	-	7,725
- Instrumentos financieros de capital	43	-	-	43
Instrumentos financieros negociables con restricción (reporto)				
- Títulos gubernamentales	163,368	-	-	163,368
- Títulos en bancarios	-	-	-	-
- Otros instrumentos	5,697	-	-	5,697
- Instrumentos financieros de capital	-	-	-	-
Instrumentos financieros negociables sin restricción (Subsidiarias)				
- Instrumentos financieros de capital	-	-	10,081	10,081
<b>Total instrumentos financieros negociables</b>	<u>202,509</u>	<u>-</u>	<u>10,081</u>	<u>212,590</u>
Instrumentos financieros para comprar y vender sin restricción				
- Títulos gubernamentales	7,728	-	-	7,728
- Títulos en bancarios	419	-	-	419
- Otros instrumentos	13,197	-	-	13,197
- Instrumentos financieros de capital	-	-	-	-
Instrumentos financieros para comprar y vender con restricción (reporto)				
- Títulos gubernamentales	2,595	-	-	2,595
- Títulos en bancarios	-	-	-	-
- Otros instrumentos	-	-	-	-
- Instrumentos financieros de capital	-	-	-	-
<b>Total instrumentos para comprar y vender</b>	<u>23,939</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>23,939</u>
* En este rubro se consideran \$27 de inversiones en valores de la subsidiaria Plaza Insurgentes Sur.				
<b><u>Instrumentos financieros derivados</u></b>				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Activo	-	1,307	-	1,307
Para cubrir pasivos				
Activo	-	588	-	588
Para cubrir inversiones				
Activo	-	972	-	972
Negociación				
SWAPS				
Activo	-	11,793	-	11,793
FUTUROS				
Activo	-	-	-	-
<b>Total de activos</b>	<u>\$ 226,448</u>	<u>\$ 14,660</u>	<u>\$ 10,081</u>	<u>\$ 251,189</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>2022</u>			
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<b><u>Instrumentos financieros derivados</u></b>				
Cobertura de valor razonable				
SWAPS				
Para cubrir cartera				
Pasivo	\$ -	\$ 23	\$ -	\$ 23
Para cubrir pasivos				
Pasivo	-	9,523	-	9,523
Para cubrir inversiones				
Pasivo	-	1	-	1
Negociación				
SWAPS				
Pasivo	-	11,801	-	11,801
FUTUROS				
Pasivo	-	-	-	-
<b>Total de pasivos</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 21,348</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 21,348</b>

**y. Cuentas de orden**

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o en administración y operaciones de fideicomisos.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se reconocen en las cuentas de orden respectivas de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Bancaria, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Institución a responder ante sus clientes.

Los montos de los bienes en custodia o en administración se presentan en el rubro “Bienes en custodia o en administración”, en tanto que los montos de las operaciones de fideicomiso se presentan en el rubro de “Bienes en fideicomiso o mandato”.

**z. Contingencias**

Las contingencias representan activos o pasivos que surgen a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o, en su caso, por la falta de ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Institución.

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza absoluta de su realización.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

### 4. CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES “Normas de Información Financiera que se incorporan a los Criterios Contables”

#### a. Cambios en políticas contables por implementación de la IFRS 9 "Instrumentos Financieros" en 2022

El 13 de marzo de 2020, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), diversas modificaciones a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito", señalando que la entrada en vigor de las modificaciones sería el 1 de enero de 2021. Considerando la contingencia sanitaria, el 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 para las Instituciones de Banca Múltiple y Banca de Desarrollo en México. En el mismo documento publicó modificaciones a la resolución del 13 de marzo de 2020, en donde sustituye los criterios A-2 “Aplicación de normas particulares”, A-3 “Aplicación de normas generales”, B-1 “Efectivo y equivalentes de efectivo”, B-6 “Cartera de crédito”, B-7 “Bienes adjudicados y la Serie D “Criterios relativos a los estados financieros básicos” del Anexo 33.

Como resultado de la emisión de la IFRS 9, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., publicó 10 nuevas normas de información financiera que entraron en vigor el 1 de enero de 2018, y que, con base en estas, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores inició el proceso de adaptación de la regulación aplicable a las entidades supervisadas al nuevo marco internacional.

- NIF B-17, Determinación del valor razonable.
- NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros.
- NIF C-3, Cuentas por cobrar.
- NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos.
- NIF C-10, Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura.
- NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar.
- NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar.
- NIF C-20, Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.
- NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes.
- NIF D-2, Costos por contratos con clientes.

El 4 de diciembre de 2020, la CNBV publicó en el DOF modificaciones a la resolución del 13 de marzo de 2020, en donde sustituye los criterios A-2 "Aplicación de normas particulares", A-3 "Aplicación de normas generales", B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo", B-6 "Cartera de Crédito", B-7 "Bienes adjudicados" y la Serie D "Criterios relativos a los estados financieros básicos" del Anexo 33.

Los criterios contables que se modifican son:

- A-2 "Aplicación de normas particulares"
- A-3 "Aplicación de normas generales"
- B-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo"
- B-3 "Reportos"
- B-4 "Préstamo de valores"
- B-6 "Cartera de crédito"
- B-7 "Bienes adjudicados"
- B-8 "Avales"
- B-9 "Custodia y administración de bienes"
- B-10 "Fideicomisos"
- C-2 "Operaciones de bursatilización"

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- D-1 "Estado de situación financiera"
- D-2 "Estado de resultado integral"
- D-3 "Estado de cambios en el capital contable"
- D-4 "Estado de flujos de efectivo"

Criterios contables que se derogan:

- B-2 "Inversiones en valores"
- B-5 "Derivados y operaciones de cobertura"
- B-11 "Derechos de cobro"
- C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros"
- C-3 "Partes relacionadas"
- C-4 "Información por segmentos"

NIFs que se incorporan al Criterio A-2 "Aplicación de Normas Particulares":

- B-11 "Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas"
- B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros"
- B-17 "Determinación del valor razonable"
- C-2 "Inversión en instrumentos financieros"
- C-3 "Cuentas por cobrar"
- C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos"
- C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura"
- C-13 "Partes relacionadas"
- C-14 "Transferencia y baja de activos financieros"
- C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar"
- C-19 "Instrumentos financieros por pagar"
- C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés"
- C-22 "Criptomonedas"
- D-1 "Ingresos por contratos con clientes"
- D-2 "Costos por contratos con clientes"
- D-5 "Arrendamientos"

*Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF que entraron en vigor en 2022*

- D-3 "Beneficios a los empleados"
- B-1 "Cambios contables y correcciones de errores"
- B-10 "Efectos de la Inflación"

### **De la IFRS 9 "Instrumentos financieros"**

La Norma Internacional de Información Financiera NIIF 9 "Instrumentos financiero" (IFRS 9 por sus siglas en inglés) es una norma que nace con el objetivo de establecer los principios para el reconocimiento y la medición de los activos financieros y pasivos financieros, de manera que la entidad presente información útil y relevante para los usuarios de los estados financieros de cara a la evaluación de los importes y certidumbre de los flujos de efectivo futuros de la Institución.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

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

**Del criterio contable NIF C-2 Inversión en Instrumentos Financieros**

Derivado de lo anterior, para atender los cambios presentados en las IFRS 9, la CNBV ha definido modificaciones a los criterios contables establecidos en la Circular Única de Bancos (CUB) y en específico al criterio B-2 Inversiones en valores por la Norma NIF C-2 Inversiones en Instrumentos Financieros y la NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés.

El objetivo de esta NIF es establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de la inversión en instrumentos financieros en los estados financieros de una entidad económica.

El anterior criterio contable B-2 para la banca se enfocaba básicamente a la clasificación y valuación de instrumentos financieros y establecía tres clases para los mismos, que estaban basadas en la intención con la cual se adquirirían y utilizaban dichos instrumentos, es decir, la de Títulos para negociar, Títulos disponibles para la venta y Títulos conservados a vencimiento. Se establecieron ciertas reglas y condiciones para la transferencia de instrumentos financieros entre las distintas clases.

Con la aplicación de la Norma NIF C-2, se adopta el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros basada en flujos de efectivo, que puede ser el obtener un rendimiento contractual de un instrumento financiero, por el cobro de rendimientos contractuales y/o venta o el obtener utilidades por su compraventa, con objeto de clasificar los diversos instrumentos financieros. De esta manera, el estado de situación financiera presenta por separado los instrumentos financieros en el activo considerando si su riesgo principal es de crédito o de mercado, o de ambos, de acuerdo con la estrategia de la Institución.

- 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.
- 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.
- 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.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

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

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

Los principales efectos en los estados financieros de la Institución para el ejercicio 2022 se refieren a:

**i) Efectivo y equivalentes de efectivo antes disponibilidades**

Los principales cambios se refieren a modificaciones sobre el tratamiento de los instrumentos financieros de alta liquidez estableciendo que solo se considerarán en este rubro aquellos que tengan una alta liquidez y cuya disposición se prevé dentro de un máximo de 48 a 72 horas.

El reconocimiento de depósitos en entidades financieras efectuadas en el país o en el extranjero disponibles para la operación de entidad e inversiones disponibles a la vista cuyo plazo está considerado a muy corto plazo (3 meses) considerándose como activos restringidos por su característica de temporalidad.

**ii) Instrumentos financieros**

Reconocimiento y baja de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Institución forma parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero. Los activos y pasivos financieros representan derechos y obligaciones contractuales, respectivamente, en relación con recursos económicos monetarios.

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero expiran o cuando el activo y sustancialmente todos sus riesgos y beneficios se transfieren. Un pasivo financiero se da de baja en cuentas cuando la obligación se liquida, extingue, cancela o expira.

Clasificación y medición inicial de activos financieros

La clasificación se determina tanto por el modelo de negocio de la entidad sobre el manejo del activo financiero, como las características contractuales del flujo de efectivo del activo financiero.

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Cuentas por cobrar
- Instrumentos financieros para cobrar principal e interés
- Instrumentos financieros para cobrar o vender
- Instrumentos financieros negociables

El efectivo y equivalentes de efectivo, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior, se valúa a su valor razonable, que es su valor nominal.

Las cuentas por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar, que no contienen un componente de financiamiento significativo, se miden inicialmente al precio de la transacción de acuerdo con la NIF D-I 'Ingresos por Contratos de Clientes' (NIF D-I) y posteriormente al precio de la transacción pendiente de cobro.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

El resto de las categorías de activos financieros se miden inicialmente a su valor razonable ajustado por los costos de transacción (si los hubiera).

Todos los ingresos y gastos relacionados con activos financieros se reconocen en resultados y se presentan dentro de los costos financieros, ingresos financieros u otras partidas financieras; excepto el deterioro de las cuentas por cobrar a clientes que se presenta en otros gastos.

Medición posterior de activos financieros

Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI)

Las otras cuentas por cobrar, que no contienen un componente de financiamiento, se miden posteriormente al precio de la transacción pendiente de cobro.

Los activos financieros (IFCPI) se miden a costo amortizado si los activos cumplen con las siguientes condiciones, y no fueron designados en su reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros y cobrar sus flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de capital e interés sobre el saldo de capital pendiente.

La medición a costo amortizado se realiza utilizando el método de interés efectivo, se omite el descuento cuando el efecto de este no es material. El efectivo y equivalentes de efectivo de la Institución, así como las otras cuentas por cobrar que incluyen un componente significativo de financiamiento, se clasifican en esta categoría y se miden a costo amortizado.

Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV)

La Institución mide posteriormente los IFCV a su valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI), afectando previamente los resultados por los intereses devengados, la fluctuación cambiaria y las pérdidas por deterioro, siempre que los activos cumplan con las condiciones de los IFCPI y adicionalmente su modelo de negocio incluye la posibilidad de venderlos.

Cualquier ganancia o pérdida reconocida en otro resultado integral (ORI) se reciclará al momento de la baja en cuentas del activo financiero.

Instrumentos financieros negociables (IFN)

Los activos financieros que se mantienen dentro de un modelo de negocio diferente a los de cuentas por cobrar, IFCPI o IFCV, se miden posteriormente a VRCR. Además, independientemente del modelo de negocio, los activos financieros cuyos flujos de efectivo contractuales no son únicamente de pagos de capital e intereses se contabilizan a VRCR.

**iii) Cartera de Crédito**

El presente criterio tiene por objetivo definir las normas particulares relativas al reconocimiento inicial y posterior, valuación, presentación y revelación en los estados financieros de la cartera de crédito de las entidades.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Este criterio también incluye los lineamientos contables relativos al reconocimiento y presentación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Normas de reconocimiento y valuación

Costo amortizado

El modelo de negocio relativo a la forma de gestionar por parte de la Institución la cartera de crédito, así como las pruebas que se efectuaron sobre la misma, permitieron validar que los flujos de efectivo de la totalidad de la cartera provienen de aspectos contractuales y en ningún caso de ventas de cartera, por lo que la valuación que le es aplicable es la de valor a costo amortizado.

De esta manera el valor a costo amortizado, el cual se define como el valor presente de los flujos de efectivo contractuales por cobrar de la cartera de crédito, más los costos de transacción por amortizar, utilizando el método de interés efectivo y restando la estimación preventiva para riesgos crediticios, es la mecánica que la Institución utilizará en la determinación del valor de su cartera.

Es importante considerar que, en el caso de la cartera de crédito con riesgo de crédito etapas 1 y 2 al cierre de diciembre del 2022, al no existir comisiones o costos de transacción susceptibles de asociarse a una operación crediticia en particular, el valor de la tasa efectiva y la tasa contractual de las operaciones de crédito son coincidentes.

Determinación de la tasa de interés efectiva

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.

A diferencia de una tasa nominal para reconocer los intereses conforme se devengan, considera una serie de elementos, tales como el número de desembolsos, el número de pagos, el interés nominal, las comisiones cobradas, los costos de transacción, así como cualquier otro flujo contractual o cargo que pudiera existir, por lo que afecta contablemente el reconocimiento de los intereses desde un punto de vista financiero y no contractual.

Para determinar la tasa de interés efectiva, la entidad deberá seguir los pasos siguientes:

1. Determinar el monto de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. - Mediante la sumatoria del principal y los intereses que se recibirán conforme al esquema de pagos del crédito, durante el plazo contractual, o en un plazo menor si es que existe una probabilidad de pago antes de la fecha de vencimiento u otra circunstancia que justifique la utilización de un plazo menor.
2. Determinar el interés efectivo. - Deduciendo de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir.
3. Determinar la tasa de interés efectiva. - Representa la relación entre el interés efectivo y el monto neto financiado.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Reconocimiento inicial

En el reconocimiento inicial al 31 de diciembre de 2022, la cartera de crédito debe valuarse a su costo amortizado, el cual debe incluir los incrementos por el interés efectivo devengado, las disminuciones por la amortización de los costos de transacción y de las partidas cobradas por anticipado, así como las disminuciones por los cobros de principal e intereses y por la estimación preventiva para riesgos crediticios.

Categorización de la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito:

- Cartera con riesgo de crédito etapa 1
- Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2
- Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3

**iv) Estimación preventiva para riesgos crediticios**

El monto de la estimación preventiva se determinará con base en las diferentes metodologías establecidas por la CNBV para cada tipo de crédito y nivel de riesgo de crédito, así como las estimaciones adicionales requeridas en diversas reglamentaciones y las ordenadas y reconocidas por la CNBV, debiendo reconocerse en los resultados del periodo que corresponda.

La estimación de las pérdidas esperadas se realizará por la Institución considerando 3 etapas dependiendo del nivel de deterioro crediticio de los activos, siendo la etapa 1 aquella que incorporará los instrumentos financieros cuyo riesgo crediticio no se ha incrementado de manera significativa desde su reconocimiento inicial y la estimación deberá constituirse por un periodo de 12 meses; la etapa 2 incorporará los instrumentos en los que se presenta un incremento significativo en el riesgo crediticio desde su reconocimiento inicial y finalmente, la etapa 3 englobará los instrumentos en los que existe una evidencia objetiva de deterioro y que, en la etapa 2 como la 3, se establece que la Institución deberá constituir las estimaciones preventivas por el plazo remanente de vencimiento.

**v) Arrendamiento**

Se alinea a la normatividad internacional el tratamiento contable de los arrendamientos y se introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos por el arrendatario y requiere que este reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a doce meses. Se requiere que reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por arrendamiento.

La Institución como arrendatario

La Institución realiza contratos de arrendamiento principalmente para sus espacios de oficinas. Los contratos de renta de oficinas se negocian normalmente por plazos de entre 3 y 5 años y algunos tienen opciones de renovación. La Institución no celebra contratos de venta con arrendamiento posterior. Todos los arrendamientos se negocian de forma individual y contienen una amplia variedad de términos y condiciones diferentes, como opciones de compra y cláusulas de escalamiento.

La Institución evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento al inicio del contrato. Un arrendamiento transmite el derecho a dirigir el uso y obtener sustancialmente todos los beneficios económicos de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Algunos contratos de arrendamiento incluyen componentes de arrendamiento y otros que no son de arrendamiento. Los componentes que no son de arrendamiento suelen estar asociados con los servicios de administración de las oficinas y los contratos de mantenimiento. La Institución ha elegido no separar de sus arrendamientos de oficinas los componentes que no son de arrendamiento y, en cambio, contabiliza estos contratos como un solo componente de arrendamiento. Para el resto de sus arrendamientos, los componentes de arrendamiento se dividen en sus componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento con base en sus precios independientes correspondientes.

*Medición y reconocimiento de los arrendamientos como arrendatario*

En la fecha de inicio del arrendamiento, la Institución reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en el estado de situación financiera. El activo por derecho de uso se mide al costo, que se compone de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, de los costos directos iniciales incurridas por la Institución, de una estimación de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del activo al final del contrato de arrendamiento y de cualquier pago por arrendamiento realizado con anterioridad a la fecha de comienzo de dicho arrendamiento (neto de cualquier incentivo recibido).

La Institución deprecia los activos por derecho de uso en línea recta desde la fecha de comienzo del arrendamiento hasta el final de la vida útil del activo por derecho a uso o el final del plazo del arrendamiento, el que sea menor. La Institución también evalúa el deterioro de valor del activo por derecho de uso cuando existen dichos indicadores.

En la fecha de comienzo, la Institución mide el pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos pendientes a esa fecha, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si dicha tasa es fácilmente determinable, la tasa incremental de financiamiento de la Institución o la tasa libre de riesgos.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento se componen de pagos fijos (incluyendo pagos en sustancia fijos), pagos variables basados en un índice o tasa, importes que se espera se liquiden bajo una garantía de valor residual y pagos derivados de opciones con una certeza razonable de ser ejercidas.

Después de la medición inicial, el pasivo se reducirá con los pagos efectuados y se incrementará por los intereses. El costo financiero es el monto que produce en tasa de interés constante sobre el saldo remanente del pasivo financiero.

El pasivo por arrendamiento se revalúa cuando hay un cambio en los pagos por arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento que surgen de una modificación en el plazo del arrendamiento o un cambio en la evaluación de una opción de compra un activo arrendado. Los pagos de arrendamiento revisados se descuentan utilizando la tasa incremental de préstamos de la Institución en la fecha de la reevaluación cuando la tasa implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente. El monto de la revaluación del pasivo por arrendamiento se refleja como un ajuste al valor en libros del activo por derecho de uso. La excepción a lo anterior se da cuando el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero, entonces cualquier exceso se reconoce en resultados.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Los efectos cuantitativos más significativos en la adopción de la IFRS 9 en la información financiera de la Institución a partir del 1 de enero de 2022 fueron como sigue:

	<b>31/12/2021</b>		<b>01/01/2022</b>	<b>Efectos por adopción</b>
<b>Disponibilidades</b>	\$ 29,919	<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>	\$ 29,919	\$ -
<b>Inversiones en valores</b>	<u>263,938</u>	<b>Inversiones en instrumentos financieros</b>	<u>263,847</u>	<u>(91)</u>
Títulos para negociar	205,802	Instrumentos financiero negociables	197,032	(8,770)
Títulos disponibles para la venta	19,821	Instrumentos financieros para cobrar o vender	28,591	8,770
Títulos conservados al vencimiento	38,315	Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores)	38,315	-
		<b>Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e interés(valores)</b>	<b>(91)</b>	<b>(91)</b>
<b>Total de cartera de crédito</b>	<u>189,572</u>	<b>Total de cartera de crédito</b>	<u>189,572</u>	<u>-</u>
Cartera de crédito vigente	184,343	Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1	184,343	-
		Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 2	-	-
Cartera de crédito vencida	5,229	Cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3	5,229	-
<b>Estimación preventiva para riesgo crediticio</b>	<b>(12,635)</b>	<b>Estimación preventiva para riesgo crediticio</b>	<b>(12,635)</b>	<b>-</b>
		<b>Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto)</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
		<b>Pasivo por arrendamiento</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(6,668)</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>(6,668)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>196</b>	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>	<b>105</b>	<b>(91)</b>

**NIF C-2 y NIF C-20 Inversiones en instrumentos financieros**

La disminución de \$91 por el reconocimiento de la pérdida crediticia esperada de los instrumentos financieros para cobrar principal e intereses, la cual deberá ser reconocida en los resultados de ejercicios anteriores.

**Criterio B-6 "Cartera de crédito" y Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**

La adopción de la norma no originó ningún impacto que deba ser reconocido en los resultados de ejercicios anteriores en el capital contable debido a:

- De conformidad con el modelo de negocio que fue aprobado por el Comité Interno de Crédito (CIC) de la Institución, la cartera de crédito cumple con el objetivo de cobrar únicamente principal e interés de la misma (SPPI) por lo que se valúa a costo amortizado.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

- Se categorizó la cartera de crédito por nivel de riesgo de crédito de acuerdo con lo siguiente:
  1. Cartera con riesgo de crédito etapa 1.- Todos aquellos créditos cuyo riesgo de crédito no se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial hasta la fecha de los estados financieros y que no se encuentran en los supuestos para considerarse etapa 2 o 3 en términos del presente criterio. El monto determinado fue de \$ 184,343.
  2. Cartera con riesgo de crédito etapa 2.- No se identificó cartera en esta etapa de conformidad con la metodología establecida en las disposiciones.
  3. Cartera con riesgo de crédito etapa 3.- Son aquellos créditos con deterioro crediticio originado por la ocurrencia de uno o más eventos que tienen un impacto negativo sobre los flujos de efectivo futuros de dichos créditos conforme a lo dispuesto en el presente criterio. El monto determinado fue de \$5,229.
- El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios se determinó con base en las diferentes metodologías estándar emitidas por la CNBV para cada tipo de crédito y nivel de riesgo de crédito mediante las Disposiciones, lo cual originará un traspaso de la estimación previamente constituida de conformidad con los anexos siguientes:

<u>Anexo</u>	<u>Número de acreditadas</u>	<u>Reservas con metodología vigente</u>	<u>Reservas con la nueva de metodología</u>	<u>Liberación o constitución</u>
19	30	\$ 4,123	\$ 5,627	\$ 1,504
20	90	1,993	558	(1,435)
21	1	589	589	-
22	18	<u>260</u>	<u>191</u>	<u>(69)</u>
Total	139	\$ 6,965	\$ 6,965	\$ -
Reservas adicionales de la institución		741	741	-
Reservas sobre operaciones contingentes y avales institucionales		100	100	-
Reservas del Fiso 1148		4,422	4,422	-
Reservas sobre operaciones contingentes y avales Fiso 1148		<u>407</u>	<u>407</u>	<u>-</u>
Reservas totales		<u>\$12,635</u>	<u>\$12,635</u>	<u>\$ -</u>

NIF D-5 "Arrendamientos" Activos por derechos de uso de propiedades, mobiliario y equipo (neto) y pasivo por arrendamiento.

La Institución determinó la aplicación de esta NIF de los contratos de arrendamiento financiero de las oficinas de Londres, lo que originó reconocer la cantidad de \$3 como un activo subyacente y el pasivo correspondiente.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

**5. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos para mantener posiciones en monedas extranjeras en forma nivelada. La posición (corta o larga) permitida por el Banco de México es equivalente a un máximo del 15% del capital básico calculado al trimestre inmediato anterior. Al 31 de diciembre de 2022 la Institución mantiene una posición dentro de los límites autorizados.

A continuación, se muestra para fines informativos la posición en moneda extranjera de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo, sin consolidar:

	<b>Moneda extranjera Dolarizada</b>	<b>Importe valorizado</b>
Activos	5,069	\$ 98,890
Pasivos	<u>(5,077)</u>	<u>(99,054)</u>
Posición larga (corta)	<u><u>(8)</u></u>	<u><u>\$ (164)</u></u>

Al 31 de diciembre de 2022 los activos y pasivos en moneda extranjera en millones de moneda de origen se muestran a continuación:

	<u>2022</u>		
	<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Pasivos</u></b>	<b><u>Posición neta</u></b>
Dólares americanos	4,939	(4,950)	(11)
Yenes Japoneses	15,028	(15,017)	11
Euros	9	(7)	2
Libras Esterlinas	6	(5)	1

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022 los activos y pasivos de la Institución en lo individual en monedas extranjeras valorizados en moneda nacional se muestran a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>	<u>Posición neta</u>
Dólares Americanos	96,346	(96,574)	(228)
Yenes Japoneses	2,219	(2,218)	1
Euros	183	(142)	41
Libras Esterlinas	140	(120)	20
Francos Suizos	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
	<u>98,890</u>	<u>(99,054)</u>	<u>(164)</u>

A continuación, se muestran de forma mensual los efectos por valuación de las operaciones en moneda extranjera:

<u>Mes</u>	<u>Efecto Mensual</u>	<u>Efecto acumulado</u>
Enero	\$ (31)	\$ (31)
Febrero	(84)	(115)
Marzo	28	(87)
Abril	134	47
Mayo	(28)	19
Junio	16	35
Julio	16	51
Agosto	(30)	21
Septiembre	-	21
Octubre	(41)	(20)
Noviembre	78	58
Diciembre	4	62

El tipo de cambio por dólar americano al 31 de diciembre de 2022 fue de \$19.5089 y a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados adjuntos fue de \$18.5103.

## 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2022, el rubro se integra como sigue:

	<u>2022</u>
Bancos del país y del extranjero	\$ 20,634
Venta de divisas a 24 y 48 horas	(681)
Documentos de cobro inmediato	1
Disponibilidades restringidas:	
Préstamos bancarios con vencimiento menor a cuatro días	3,202
Depósitos a plazo	31,553
Depósitos en Banco de México	4,584
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas	<u>927</u>
	<u>\$ 60,220</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Préstamos interbancarios (Call Money):

<u>Moneda origen</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Dólar	4.30%	1.6	164	\$ 3,202

Depósitos a plazo:

<u>Moneda origen</u>	<u>Tasa</u>	<u>Plazo días</u>	<u>Moneda origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
Dólar	4.61%	53	1,617	\$ 31,546
GBP	3.38%	14	0.30	<u>7</u>
				<u>\$ 31,553</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos en el Banco Central corresponden a depósitos de regulación monetaria, los cuales carecen de plazo. Los intereses generados por los depósitos en el Banco Central al 31 de diciembre de 2022 fueron de \$44. Las Disposiciones vigentes emitidas por el Banco Central para los depósitos de regulación monetaria establecen que podrán estar compuestos por efectivo, valores o ambos.

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos bancarios con vencimiento menor o igual a cuatro días se analizan a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Importe</u>	<u>Tasa anual</u>	<u>Plazo anual</u>
Banco de México	<u>\$ 4,584</u>	10.5%	3 días

Las divisas por recibir y entregar al 31 de diciembre de 2022, por compras y ventas a liquidar en 24, 48 y 72 horas, se concertaron principalmente en dólares.

El saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar al 31 de diciembre de 2022 muestra saldo neto deudor, por lo que no es necesario presentarlo en la cuenta de "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Al 31 de diciembre de 2022, el efectivo y equivalentes en moneda extranjera se integran como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Importe en millones de moneda de origen</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Equivalencia en moneda nacional</u>
Dólares americanos	1,832	\$ 19.5089	\$ 35,740
Euros	1	20.8092	21
Libras esterlinas	1	23.4634	<u>23</u>
			<u>\$ 35,784</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**7. INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre del 2022 las inversiones en instrumentos financieros negociables para comprar y vender se integran como sigue:

	<u>Principal</u>	<u>Intereses</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Total</u>
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	25,720	7	(52)	25,675
Instrumentos bancarios	-	-	-	-
Otros instrumentos	7,737	2	(14)	7,725
Subsidiarias	5	-	-	5
Instrumentos de capital				
Instrumentos financieros de capital	78	-	(36)	42
Subsidiarias	<u>10,078</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,078</u>
<b>Total instrumentos financieros negociables</b>	<u>43,618</u>	<u>9</u>	<u>(102)</u>	<u>43,525</u>
<b>Instrumentos financieros negociables restringidos u otorgados en garantía colateral</b>				
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	163,388	56	(76)	163,368
Instrumentos bancarios	-	-	-	-
Otros instrumentos	5,705	2	(10)	5,697
Instrumentos de capital				
Instrumentos financieros de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total instrumentos financieros negociables restringidos</b>	<u>169,093</u>	<u>58</u>	<u>(86)</u>	<u>169,065</u>
<b>Total de Instrumentos Financieros Negociables</b>	<u>212,711</u>	<u>67</u>	<u>(188)</u>	<u>212,590</u>
	<u>Principal</u>	<u>Valor Intereses</u>	<u>razonable</u>	<u>Total</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar o vender</b>				
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	7,677	34	16	7,727
Instrumentos bancarios	431	3	(16)	418
Otros instrumentos	13,809	173	(784)	13,198
Subsidiarias	27	-	-	27
Instrumentos de capital				
Instrumentos financieros de capital	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total instrumentos financieros para cobrar o vender</b>	<u>21,944</u>	<u>210</u>	<u>(784)</u>	<u>21,370</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

	<u>Principal</u>	<u>Valor Intereses</u>	<u>razonable</u>	<u>Total</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar o vender restringidos u otorgados en garantía colateral</b>				
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	2,733	29	(166)	2,596
Instrumentos bancarios	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-
Instrumentos de capital				
Instrumentos financieros de capital	-	-	-	-
<b>Total instrumentos financieros para cobrar o vender restringido</b>	<u>2,733</u>	<u>29</u>	<u>(166)</u>	<u>2,596</u>
<b>Total, Instrumentos Financieros para cobrar o vender</b>	<u><b>24,677</b></u>	<u><b>239</b></u>	<u><b>(950)</b></u>	<u><b>23,966</b></u>

Al 31 de diciembre del 2022 las inversiones en instrumentos financieros para cobrar principal e intereses se integran como sigue:

	<u>Partidas pendientes de amortizar</u>	<u>Intereses devengados no cobrados</u>	<u>PCE</u>	<u>Costo amortizado</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e interés</b>				
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	401	333	(2)	732
Instrumentos bancarios	-	-	-	-
Otros instrumentos	<u>485</u>	<u>92</u>	<u>(36)</u>	<u>541</u>
Total instrumentos financieros para cobrar principal e intereses	<u>886</u>	<u>425</u>	<u>(38)</u>	<u>1,273</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses restringidos u otorgados en garantía colateral</b>				
Instrumentos de deuda				
Instrumentos gubernamentales	5,410	4,519	(19)	9,910
Instrumentos bancarios	-	-	-	-
Otros instrumentos	-	-	-	-
<b>Total instrumentos financieros para cobrar principal e intereses restringidos</b>	<u>5,410</u>	<u>4,519</u>	<u>(19)</u>	<u>9,910</u>
<b>Total instrumentos financieros para cobrar principal e intereses</b>	<u><b>6,296</b></u>	<u><b>4,944</b></u>	<u><b>(57)</b></u>	<u><b>11,183</b></u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre del 2022 Nacional Financiera recibió y otorgó instrumentos financieros como garantía colateral en operaciones de reporto como se muestran a continuación.

<b>Colaterales recibidos por operaciones en reporto</b>	<u>2022</u>
Instrumentos de deuda	
Instrumentos gubernamentales	62,223
Instrumentos bancarios	-
Otros instrumentos	-
	<u>62,223</u>
<b>Colaterales recibidos y vendidos por operaciones en reporto</b>	
Instrumentos de deuda	
Instrumentos gubernamentales	62,223
Instrumentos bancarios	-
Otros instrumentos	-
	<u>62,223</u>
<b>Colaterales entregados por garantía en caución</b>	
Instrumentos de deuda	
Instrumentos gubernamentales	-
Instrumentos bancarios	-
Otros instrumentos	-
	<u>-</u>

Instrumentos financieros para negociar en directo

	<u>1 a 3 años</u>	<u>3 a 5 años</u>	<u>Mayor de 5 años</u>	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Total general</u>
<b><u>Etiquetas de fila</u></b>					
Bondes	\$ 504	\$ 6,532	\$ 1,087	\$ 11,827	\$ 19,950
Bonos M	19	3	(65)	5	(38)
Certificados Bursátiles					
Banca de Desarrollo				101	101
Certificados Bursátiles Entidades del					
Gobierno Federal	1,040			6,596	7,636
Certificados de la Tesorería	33			1,162	1,195
Ipabonos	2,954			1,659	4,613
Udibonos	-	-	-	-	-
<b>Total individual</b>	<u>4,550</u>	<u>6,535</u>	<u>1,022</u>	<u>21,350</u>	<u>33,457</u>
Subsidiarias					<u>5</u>
<b>Total consolidado</b>					<u>\$ 33,462</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Instrumentos financieros para negociar restringidos

	<b>1 a 3 años</b>	<b>3 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 años</b>	<b>Menor a 1 año</b>	<b>Total general</b>
<b><u>Etiquetas de fila</u></b>					
Bon-des	\$68,075	\$10,883	\$ 62	\$ 6,751	\$ 85,771
Bonos M	39	8	611	629	1,287
Certificados Bursátiles Entidades del Gobierno Federal	1,468			4,237	5,705
Certificados de la Tesorería				903	903
Ipabonos	37,581	19,277	4,959	13,500	75,317
Udibonos	<u>1</u>	<u>28</u>	<u>62</u>	<u>19</u>	<u>110</u>
<b>Total individual</b>	<b>107,164</b>	<b>30,196</b>	<b>5,694</b>	<b>26,039</b>	<b><u>\$ 169,093</u></b>

Instrumentos Financieros para comprar y vender en directo

	<b>Menor a 1 año</b>	<b>1 a 3 años</b>	<b>3 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 años</b>	<b>Total general</b>
<b><u>Etiquetas de fila</u></b>					
Deuda soberana	\$ -	\$ -	\$ 62	\$ 164	\$ 226
Bon-des	1,677	5,775	-	-	7,451
Certificados Bursátiles Empresas Privadas	100	151	321	147	719
Certificados Bursátiles Banca de Desarrollo	62	905	320	-	1,286
Certificados Bursátiles Entidades del Gobierno Federal	2,991	3,044	2,628	3,393	12,057
Organismos Financieros Internacional	<u>-</u>	<u>177</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>177</u>
<b>Total individual</b>	<b>4,830</b>	<b>10,052</b>	<b>3,331</b>	<b>3,704</b>	<b><u>\$ 21,917</u></b>
Subsidiarias					<u>27</u>
<b>Total consolidado</b>					<b><u>\$ 21,944</u></b>

Instrumentos Financieros para comprar y vender restringido

		<b>3 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 años</b>	<b>Total general</b>
<b><u>Etiquetas de fila</u></b>				
Deuda soberana		\$ 476	\$ 2,257	\$ 2,733

Instrumentos Financieros para cobrar principal e intereses en directo

	<b>1 a 3 años</b>	<b>3 a 5 años</b>	<b>Mayor de 5 años</b>	<b>Total general</b>
<b><u>Etiquetas de fila</u></b>				
Certificados bursátiles Entidades del Gobierno Federal	\$ 22	\$ 365	\$ -	\$ 387
Certificados Bursátiles Empresas Privadas	-	99	-	99
Udibonos	-	-	50	50
Certificados Bursátiles Segregables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350</u>	<u>350</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 22</u></b>	<b><u>\$ 464</u></b>	<b><u>\$ 400</u></b>	<b><u>\$ 886</u></b>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Instrumentos Financieros para comprar y vender restringido

<u>Etiquetas de fila</u>	<u>Mayor de 5 años</u>	<u>Total general</u>
Deuda soberana	\$ 5,410	\$ 5,410

A continuación, se muestran los movimientos de la Estimación para Pérdidas Crediticias por inversiones en instrumentos financieros

<b>Instrumentos financieros para cobrar o vender</b>	<u>2022</u>	<u>Movimiento</u>
Instrumentos de deuda		
Instrumentos gubernamentales	(5)	(5)
Instrumentos bancarios	(16)	(16)
Otros instrumentos	<u>(260)</u>	<u>(260)</u>
<b>Total instrumentos para cobrar o vender</b>	<u>(281)</u>	<u>(281)</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses</b>		
Instrumentos de deuda		
Instrumentos gubernamentales	(2)	(2)
Instrumentos bancarios	-	-
Otros instrumentos	(36)	(36)
Préstamos entregados por la entidad		
Préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total instrumentos para cobrar principal e intereses</b>	<u>(38)</u>	<u>(38)</u>
<b>Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses restringidos u otorgados en garantía colateral</b>	<u>2022</u>	<u>Movimiento</u>
Instrumentos de deuda		
Instrumentos gubernamentales	(19)	(19)
Instrumentos bancarios	-	-
Otros instrumentos	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total instrumentos para cobrar principal e intereses restringidos</b>	<u>(19)</u>	<u>(19)</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

## 8. OPERACIONES DE REPORTO

Al 31 de diciembre de 2022, los saldos de “Deudores por reporto” y “Acreedores por reporto” que muestran las transacciones vigentes a esas fechas en las que la Institución actúa como reportadora o reportada, se integran como sigue:

<b>Compra venta de instrumentos financieros en reporto</b>	<b>Deudores por reporto</b>	<b>Acreedores por reporto</b>
	<u>2022</u>	<u>2022</u>
Instrumentos de deuda		
Instrumentos gubernamentales	62,224	(174,623)
Instrumentos bancarios	-	(4)
Otros instrumentos	-	(5,707)
Subsidiarias	<u>232</u>	<u>-</u>
	<u>62,456</u>	<u>(180,334)</u>
<b>Colaterales vendidos o entregados en garantía</b>		
Instrumentos de deuda		
Instrumentos gubernamentales	62,224	-
Instrumentos bancarios	-	-
Otros instrumentos	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>62,224</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u><u>232</u></u>	<u><u>-</u></u>

## 9. DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de los instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura, reconocidos en el rubro “Derivados”, se analizan a continuación:

	<b>Posición 2022</b>	
	<u>Activa</u>	<u>Pasiva</u>
Con fines de negociación:		
Swaps	\$ 11,793	(\$ 11,801)
Con fines de cobertura		
Swaps	2,867	(9,548)

La Institución participa en el Mercado Mexicano de Derivados (MEXDER), a través de la compraventa de futuros de acciones, IPC, divisas y tasas de interés y swaps de tasas y de divisas, de acuerdo con la autorización otorgada por Banco de México.

El contrato marco para las operaciones de forwards dólar-peso que se realizan por medios distintos a los mercados reconocidos, no estipula mantener garantías, en todo caso aplica penalizaciones en caso de incumplimiento de alguna de las partes. Las operaciones de futuros y forwards de tipo de cambio y tasas de interés que negocia la Institución tienen como objetivo obtener utilidades a favor de la Institución a través de la negociación de los mismos.

El valor razonable de las operaciones referidas a forwards dólar-peso con fines de negociación, representa el valor que dos partes están dispuestas a intercambiar, basándose en fuentes de información de mercado que afectan el valor de estas operaciones.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

La Institución a través del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) efectúa diversos análisis sobre los mercados subyacentes de los productos derivados que se negocian con el fin de determinar y evaluar los riesgos implícitos. Las operaciones con futuros y contratos adelantados, involucran riesgos de recuperación en el caso de fluctuaciones contractuales. Para disminuir los riesgos en la operación de estos instrumentos, la Institución mantiene posiciones compensadas.

<b>Futuros y contratos adelantados (Forward)</b>		<u>2022</u>
<u>Compras</u>		
Valor contrato		\$ 7.07
A entregar		<u>-</u>
Valuación		<u>\$ (0.24)</u>
<u>Ventas</u>		
Valor contrato		\$ -
A recibir		<u>-</u>
Valuación		<u>\$ -</u>

**Swaps con fines de negociación:**

<b>Tasas de interés</b>	<u>2022</u>		
	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>
	\$ 483,860	\$ 11,793	\$ (11,801)

**Swaps con fines de cobertura:**

<b>Tasas de interés</b>	<u>2022</u>		
	<u>Valor de contrato</u>	<u>A recibir</u>	<u>A entregar</u>
	\$ 112,917	\$ 2,867	\$ (9,548)

Al 31 de diciembre de 2022, las eficiencias/ineficiencias registradas derivadas de la aplicación del criterio contable C-10 "Derivados y operaciones de cobertura" de la Comisión Bancaria, se detallan a continuación:

El efecto neto de la valuación de la posición cubierta y los swaps con fines de cobertura de valor razonable (afectando resultados), se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Ineficiencia por:	
Cobertura de inversión	\$ 71
Cobertura de captación	(1)
Cartera de crédito	<u>-</u>
Total	<u>\$ 70</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución únicamente tiene contratados swaps con fines de cobertura de valor razonable.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Swaps con fines de negociación (afectando resultados)**

	<u>2022</u>
Por tasas de interés	\$(8)

Los ajustes al valor en libros provenientes de operaciones derivadas de cobertura por riesgos de tasa de interés sobre activos y pasivos financieros, por la aplicación del criterio contable C-10 “Derivados y operaciones de cobertura” de la Comisión Bancaria, al 31 de diciembre de 2022, se detallan a continuación:

	<u>Activo</u>	<u>2022</u>	<u>Pasivo</u>
Cobertura de inversión	\$ 435		(\$ 999)
Cobertura de captación	5,105		-
Cobertura cartera de crédito	<u>--</u>		<u>(1,281)</u>
Total	<u>\$ 5,540</u>		<u>(\$ 2,280)</u>

La utilidad neta, que se incluye en los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, derivada de la valuación de los instrumentos utilizados para coberturas de valor razonable, ascendió a \$(162), respectivamente. El efecto de la utilidad y (pérdida) y por la valuación correspondiente a la porción efectiva de la cobertura por los años terminados el 31 de diciembre de 2022 ascendió a \$161.

***Administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados***

Las políticas de la Institución permiten el uso de productos derivados con fines de cobertura y/o negociación. Los principales objetivos de la operación de estos productos son la cobertura de riesgos y la generación de ingresos en apoyo a la rentabilidad de la Institución.

El establecimiento de objetivos y políticas relacionados con la toma de riesgos derivados de la operación de estos instrumentos se encuentran dentro de los manuales normativos y operativos de administración de riesgos.

Los instrumentos que utiliza la Institución son: swaps de tasa y divisa, futuros de IPC y tasas, y forwards de tipo de cambio, los cuales, de acuerdo con la estrategia, pueden ser de cobertura o de negociación.

Los instrumentos financieros derivados se negocian a través de mercados bursátiles (cámara de compensación) y OTC (over the counter), las contrapartes elegibles son bancos nacionales y extranjeros.

**Procesos y niveles de autorización**

Los procesos de control, políticas y niveles de autorización de la operación se establecen dentro del Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), el cual tiene dentro de sus funciones la aprobación de:

- a. Los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo Directivo para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- b. La metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta la Institución, así como sus eventuales modificaciones.
- c. Los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la Unidad para la Administración Integral de Riesgos, mismos que deberán ser acordes con la tecnología de la Institución.
- d. Las metodologías para la identificación, valuación, medición y control de los riesgos de las nuevas operaciones, productos y servicios que la Institución pretenda ofrecer al mercado.
- e. Las acciones correctivas propuestas por el Director General a través de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos.
- f. La evaluación de los aspectos de la Administración Integral de Riesgos a que se refiere el artículo 77 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, Circular Única de Bancos (las Disposiciones) para su presentación al Consejo Directivo y a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
- g. Los Manuales para la Administración Integral de Riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidos por el Consejo Directivo, a que se refiere el último párrafo del artículo 78 de las Disposiciones.

Todos los nuevos productos o servicios operados al amparo de alguna línea de negocio son aprobados por un Comité conforme a las facultades otorgadas por el Consejo Directivo.

### **Revisiones independientes**

La Institución se encuentra bajo la supervisión y vigilancia de la CNBV y el Banco de México, las cuales se ejercen a través de procesos de seguimiento, visitas de inspección, requerimientos de información y documentación y entrega de reportes. Asimismo, se realizan revisiones periódicas por parte de los auditores internos y externos.

### **Descripción genérica sobre técnicas de valuación**

Los instrumentos financieros derivados se valúan de conformidad con la normatividad contable plasmada en los boletines: C-2 y C-10 emitidos por el CINIF, de acuerdo con lo señalado en el criterio A-2 "Aplicación de normas particulares" de las Disposiciones de Carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la CNBV. Cabe mencionar que la NIF C-2 de la CINIF sirve de apoyo para precisar en general las normas de valuación, presentación y revelación de las inversiones en Instrumentos Financieros, en cambio, la NIF C-10 ahonda en la valuación, presentación y reconocimiento de Instrumentos Financieros Derivados, así como de relaciones de cobertura.

La actual regulación se cimienta en el concepto de modelo de negocio de la administración de las inversiones en instrumentos financieros, basado en la forma de obtener flujos de efectivo. La valuación de las inversiones en instrumentos financieros responderá al modelo de negocio y cada modelo tendrá su distinto rubro en el estado de resultado integral.

# Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Los Instrumentos Financieros Derivados pueden utilizarse con fines de negociación o con fines de cobertura. Cuando son contratados con fines de negociación se mantienen con la intención de obtener ganancias basadas en el margen financiero, así como los cambios en su valor razonable. Cuando la intención es utilizarlos con fines de cobertura, éstos tienen el objeto de compensar o transformar el perfil de uno o varios de los riesgos generados por una partida cubierta.

Este último caso requiere la alineación de las relaciones de cobertura con la estrategia de administración de riesgos que la entidad ha establecido y revelado, la cual se encuentra documentada en manuales operativos y normativos en los que se establecen las metodologías de valuación utilizadas.

## **Metodología de valuación**

1. Con fines de negociación y con fines de cobertura - se cuenta con una estructura de manuales operativos y normativos en los que se establecen las metodologías de valuación utilizadas.
2. Variables de referencia - se utilizan aquellos parámetros que son empleados por convención dentro de las prácticas de mercado (tasas, tipos de cambio, precios, volatilidades, etc.).
3. Frecuencia de valuación - la valuación de los instrumentos de posición en negociación se realiza en forma diaria a través del sistema transaccional.

## **Administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados.**

Los recursos se obtienen a través de la Tesorería Nacional, así como de la Tesorería Internacional (Sucursal Londres).

## **Cambios en la exposición a los riesgos identificados, contingencias y eventos conocidos o esperados en instrumentos financieros derivados.**

Se realizan de forma periódica pruebas de estrés y backtesting para estimar el impacto en las posiciones de instrumentos derivados y validar estadísticamente que los modelos de medición de riesgos de mercado proporcionan resultados acordes con la exposición a la variabilidad del mercado, los cuales deben mantenerse dentro de los parámetros autorizados por el CAIR.

La metodología que actualmente se utiliza para la elaboración del reporte de medidas de estrés consiste en calcular el valor del portafolio actual, teniendo capacidad de aplicar los cambios en los factores de riesgo ocurridos en:

- Efecto Tequila (1994)
- Crisis Rusa (1998)
- Torres Gemelas (2001)
- Efecto BMV (2002)
- Efecto en Tasa Real (2004)
- Efecto Crisis Hipotecaria (2008)
- Efecto Elecciones EUA (2016)
- Efecto COVID-19 (2020)

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

Las pruebas de backtesting se basan en la generación diaria de la siguiente información:

- La valuación de la cartera de inversiones del día t.
- El VaR de la cartera de inversiones con un horizonte de tiempo de 1 día y con un nivel de confianza del 97.5%.
- La valuación de la cartera con los nuevos factores de riesgo del día t+1.

Durante 2022, el número de derivados pactados fue el siguiente:

<u>Instrumento</u>		<u>No. Operaciones</u>		<u>Nocional</u>	
		<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>	<u>Negociación</u>	<u>Cobertura</u>
Futuros	(1)	27	-	146	-
Forwards (arbitrajes)	(2)	114	-	(375)	-
Swaps	(3)	711	74	249,305	65,835

- (1) El número de operaciones es igual a las operaciones de compra menos las operaciones de venta. Nocional se refiere a número de contratos: 1,846 de compra y (1,819) de venta  
 (2) Operaciones de compra. Nocional en millones de dólares americanos.  
 (3) Monto nocional operado durante el año.

Exposición al riesgo de crédito de la contraparte, así como las pérdidas que puedan existir asociadas a este tipo de riesgo, que se hayan generado en el periodo sobre los IFD contratados

<u>Tipo de Instrumentos Financieros Derivados</u>	<u>Diciembre 2022</u>
Instrumentos Financieros Derivados	\$ -
Con fines de negociación	-
Contratos por adelantados a recibir	-
Swaps	-
Con fines de cobertura	-
Swaps	-

### Documentación formal de las coberturas

Para dar cumplimiento a la normatividad aplicable en materia de derivados y operaciones de cobertura - Criterio C-10 emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), la Institución cuenta con un expediente de coberturas, el cual incluye la siguiente información:

1. Carátula del expediente.
2. Autorización de cobertura.
3. Diagrama de la estrategia.
4. Evidencia de pruebas prospectivas de efectividad de la cobertura.
5. Evidencia de ejecución del derivado.
6. Detalle de la posición primaria objeto de cobertura.
7. Confirmación del derivado.
8. Forma en que se evaluará que la relación de cobertura es efectiva

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Análisis de sensibilidad**

Se realiza diariamente un análisis de sensibilidad a través de distintas medidas, como son:

1. Duración. - Existen principalmente dos tipos de duración con significados diferentes:
  1. Duración Macaulay: es el vencimiento medio ponderado de los valores actuales de cada flujo, donde los coeficientes de ponderación son el tiempo en años hasta el pago del flujo correspondiente.
  2. Duración Modificada: es la variación porcentual que experimenta el precio de un instrumento ante pequeñas variaciones en la tasa de interés de mercado.
2. Convexidad. - Es la variación que experimenta la pendiente de una curva respecto a una variable dependiente, es decir, mide la variación que experimenta la duración ante cambios en las tasas.
3. Beta. - Es la medida del riesgo sistemático de una acción.

Este análisis se informa a las instancias que definen la estrategia de operación de derivados en mercados financieros y a los operadores en los mismos, con el objeto de que su criterio en la toma de riesgo con estos instrumentos se encuentre dentro de la norma.

**10. CARTERA DE CRÉDITO**

**(a) Clasificación de la cartera por tipo de moneda**

Al 31 de diciembre de 2022, la clasificación de la cartera de crédito en etapa 1, etapa 2 y etapa 3 por tipo de moneda (valorizada en moneda nacional), se muestra a continuación:

	<u>Moneda</u>		<u>Total</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>	
<b>Cartera Etapa 1</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 9,229	\$ 40,341	\$ 49,570
Créditos a entidades financieras	129,807	4,035	133,842
Créditos a entidades gubernamentales	17,015	1,466	18,481
Créditos de consumo	15	-	15
Créditos a la vivienda	<u>73</u>	<u>-</u>	<u>73</u>
<b>Total cartera en Etapa 1</b>	<b><u>\$ 156,139</u></b>	<b><u>\$ 45,842</u></b>	<b><u>\$ 201,981</u></b>
	<u>Moneda</u>		<u>Total</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>	
<b>Cartera Etapa 2</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 213	\$ 3,123	\$ 3,336
Créditos a entidades financieras	157	10	167
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos de consumo	1	-	1
Créditos a la vivienda	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
<b>Total cartera en Etapa 2</b>	<b><u>\$ 373</u></b>	<b><u>\$ 3,133</u></b>	<b><u>\$ 3,506</u></b>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

	Moneda		Total
	Nacional	Extranjera	
<b>Cartera Etapa 3</b>			
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 427	\$ -	\$ 427
Créditos a entidades financieras	4,615	826	5,441
Créditos a entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos de consumo	3	-	3
Créditos a la vivienda	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>5</u>
<b>Total cartera en Etapa 3</b>	<u>\$ 5,050</u>	<u>\$ 826</u>	<u>\$ 5,876</u>

Los créditos a entidades financieras se otorgan a entidades bancarias y no bancarias, a través del descuento de documentos a cargo de personas morales y físicas dedicadas a actividades empresariales.

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución no reporta adeudos crediticios sujetos a los Programas de Apoyo promovidos por el Gobierno Federal.

**(b) Clasificación de la cartera por sector económico**

El riesgo de crédito por etapas, clasificado por sectores económicos y el porcentaje de concentración al 31 de diciembre de 2022:

<b>Etapa 1</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Gobierno Federal	\$ -	-
Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal	18,481	9
Empresas Productivas del Estado	-	-
Banca Múltiple	61,097	30
Otros Intermediarios Financieros Públicos	-	-
Otros Intermediarios Financieros Privados	72,745	36
Otros Intermediarios Financieros Privados/Empresas Particulares	49,570	25
	<u>88</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 201,981</u>	<u>100</u>
<b>Etapa 2</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Gobierno Federal	\$ -	-
Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal	-	-
Empresas Productivas del Estado	-	-
Banca Múltiple	-	-
Otros Intermediarios Financieros Públicos	-	-
Otros Intermediarios Financieros Privados	167	5
Empresas	3,336	95
Particulares	<u>3</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 3,506</u>	<u>100</u>
<b>Etapa 3</b>	<b>Monto</b>	<b>%</b>
Gobierno Federal	\$ -	-
Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal	-	-
Empresas Productivas del Estado	-	-
Banca Múltiple	-	-
Otros Intermediarios Financieros Públicos	-	-
Otros Intermediarios Financieros Privados	5,441	93
Empresas	427	7
Particulares	<u>8</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 5,876</u>	<u>100</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**(c) Información adicional sobre la cartera**

Tasas ponderadas anuales de colocación.

Durante 2022, las tasas promedio ponderadas anuales de colocación, fueron como sigue:

<u>Tipo</u>	<u>Moneda</u>	
	<u>Nacional</u>	<u>Extranjera</u>
Cartera comercial *	10.78%	6.56%
Consumo	5.65%	N/A
Vivienda	5.28%	N/A
Exceptuada	5.25%	

\* Incluye créditos comerciales, de entidades financieras y gubernamentales.

**Créditos reestructurados y renovados:**

Al 31 de diciembre de 2022, los créditos reestructurados se integran como sigue:

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Actividad empresarial o comercial	\$ 12,454	\$ -	\$ -	\$ 12,454
Consumo	3	-	-	3
Vivienda	6	-	-	6
Total	<u>\$ 12,463</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 12,463</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, los intereses devengados de créditos reestructurados ascendieron a \$807.

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución no tiene registrados créditos renovados.

**Cartera en Etapa 3**

A continuación, se presenta la integración de la cartera con riesgo de crédito etapa 3 al 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con el plazo a partir de que ésta se consideró como tal, como se muestra a continuación.

	<u>1 a 180 días</u>	<u>181 a 365 días</u>	<u>Más de 365 días</u>	<u>No exigible</u>	<u>Total</u>
Comercial	\$ -	\$ 21	\$ -	\$ 406	\$ 427
Otros intermediarios financieros					
Privados	2,276	-	-	3,166	5,442
Consumo	-	-	-	2	2
Vivienda	-	-	-	5	5
	<u>\$ 2,276</u>	<u>\$ 21</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3,579</u>	<u>\$ 5,876</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la cartera con riesgo de crédito etapa 3 por el año terminado el 31 de diciembre de 2022:

<u>Movimientos</u>	<u>2022</u>
Saldo al principio del año	\$ 5,229
Liquidaciones	(7,890)
Castigos	-
Trasposos de cartera vigente a cartera vencida	8,537
Fluctuación de tipo de cambio	-
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>\$ 5,876</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022 el saldo de la cartera vencida se integra de 39 exempleados, 13 entidades financieras y 2 empresas comerciales.

Al 31 de diciembre de 2022 los intereses de la cartera vencida no reconocidos en resultados ascendieron a \$184; dichos intereses se encuentran registrados en cuentas de orden.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, la Institución no castigó aquellos créditos vencidos reservados al 100%.

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución no recuperó créditos previamente castigados.

### **Cartera emproblemada**

De conformidad con el Criterio B-6, "Cartera de Crédito", de las Disposiciones, se entiende por cartera emproblemada todos aquellos créditos comerciales, respecto de los cuales se determina que, con base en la información y hechos actuales, así como del proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente de principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones pactadas originalmente. Tanto la cartera con riesgo de crédito en etapa 1, etapa 2 y etapa 3 son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada.

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera comercial emproblemada se muestra a continuación:

<u>Cartera con riesgo de crédito</u>	<u>Grado de riesgo</u>		<u>Total</u>	<u>Reserva constituida</u>
	<u>D</u>	<u>E</u>		
Etapa 1	\$ 8	\$ -	\$ 8	\$ 4
Etapa 3	-	427	427	427
Total	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 427</u>	<u>\$ 435</u>	<u>\$ 431</u>

Durante el año se realizaron trasposos entre las etapas de cartera con riesgo de crédito, como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>De Etapa 1</u>	<u>De Etapa 2</u>	<u>A Etapa 3</u>
Créditos a entidades financieras	\$ 6,233	\$ -	\$ 5,441
Créditos al consumo	1	-	1
Total	<u>\$ 6,234</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 5,442</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Los intereses y comisiones de la cartera con riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2022, están integrados como se detalla a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Intereses</u>	<u>Comisiones</u>	<u>Total</u>
Créditos de actividad empresarial o comercial	\$ 2,682	\$ 7	\$ 2,689
Créditos a entidades financieras	7,230	64	7,294
Créditos a entidades gubernamentales	184	-	184
Crédito a la vivienda	2	-	2
Créditos al consumo	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>1</u>
Total	<u>\$ 10,099</u>	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 10,170</u>

El plazo promedio ponderado para la amortización de las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito es mensual.

**Ajuste de valuación por cobertura de activos financieros:**

Las coberturas de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por activos financieros pueden generar un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, por la ganancia o pérdida, que se reconoce en los resultados del período y se presenta en el rubro de ajustes de valuación por cobertura de activos financieros.

Al 31 de diciembre de 2022, la ganancia reconocida en los resultados del año se presenta en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” en el estado de situación financiera consolidado por \$161.

**Cartera en cuentas de orden:**

Los saldos de cartera eliminada del activo en moneda nacional que se administran en cuentas de orden continuando las gestiones de cobro, se muestran a continuación:

<u>Movimientos</u>	<u>2022</u>
Capital	
Empresas	\$ 575
Exempleados	<u>-</u>
<b>Total capital</b>	<u>\$ 575</u>
Interés	
Empresas	12
Exempleados	<u>-</u>
<b>Total intereses</b>	<u>\$ 12</u>

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el monto de las recuperaciones de la cartera de crédito eliminada del activo fue de \$0.5, registrándose en la estimación preventiva para riesgos crediticios del estado de resultados.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**(d) Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Al 31 de diciembre de 2022, como resultado de la aplicación de las metodologías de calificación, de la probabilidad de incumplimiento y de la severidad de la pérdida de cada grupo, obtenidas como promedio ponderado por la exposición al incumplimiento, se muestran a continuación:

<u>Tipo de cartera</u> <u>2022</u>	<u>Probabilidad de</u> <u>incumplimiento</u>	<u>Severidad de la</u> <u>pérdida</u>	<u>Exposición al</u> <u>incumplimiento</u>
Comercial	2.38%	44.88%	300,281
Hipotecario	8.91%	21.27%	80
Consumo	19.83%	73.60%	19
Exceptuada	-	-	-

Los parámetros son ponderados sobre la cartera de cada uno de los portafolios. La exposición al incumplimiento mostrada para riesgo de crédito incluye compromisos crediticios.

De acuerdo con las Reglas para la Calificación de la Cartera de Créditos, para las Instituciones de Banca de Desarrollo, la cartera de créditos a cargo del Gobierno Federal y la tomada en descuento a instituciones bancarias de desarrollo, no está sujeta a la constitución de estimaciones preventivas, debido a que estas entidades asumen el riesgo crediticio. Los saldos de la cartera crediticia y la de operaciones contingentes sujetas a calificación, se controlan en cuentas de orden y se evalúan con base en las metodologías establecidas por la Comisión Bancaria.

Al 31 de diciembre de 2022, la calificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

**Cartera evaluada**

<u>Grado de</u> <u>riesgo</u>	<u>Empresarial</u> <u>comercial</u>	<u>Entidades</u> <u>financieras</u>	<u>Entidades</u> <u>gubernamentales</u>	<u>Consumo</u>	<u>Vivienda</u>	<u>Total</u>
A-1	\$ 127,075	\$ 126,065	\$ 19,362	\$ 3	\$ 59	\$ 272,564
A-2	10,121	6,367	-	2	11	16,501
B-1	-	1,134	-	2	-	1,136
B-2	250	183	-	-	1	434
B-3	252	-	-	1	-	253
C-1	-	93	-	1	2	96
C-2	-	-	-	5	-	5
D	8	-	-	-	-	8
E	-	-	-	1	-	1
Etapa 1	<u>\$ 137,706</u>	<u>\$ 133,842</u>	<u>\$ 19,362</u>	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 73</u>	<u>\$ 290,998</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Cartera evaluada**

Grado de riesgo	Empresarial comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Consumo	Vivienda	Total
A-1	\$ 3,336	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,336
A-2	-	-	-	-	-	-
B-3	-	167	-	-	-	167
C-1	-	-	-	-	1	1
C-2	-	-	-	-	1	1
D	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	1	-	1
<b>Etapa 2</b>	<b>\$ 3,336</b>	<b>\$ 167</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 3,506</b>
C-3	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3	\$ 3
D	-	-	-	-	2	2
E	427	5,441	-	3	-	5,871
<b>Etapa 3</b>	<b>\$ 427</b>	<b>\$ 5,441</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 3</b>	<b>\$ 5</b>	<b>\$ 5,876</b>
<b>Total</b>	<b>\$ 141,469</b>	<b>\$ 139,450</b>	<b>\$ 19,362</b>	<b>\$ 19</b>	<b>\$ 80</b>	<b>\$ 300,380</b>
Cartera exceptuada						
Gobierno Federal	-	-	-	-	-	-
<b>Cartera total</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 300,380</b>

**Estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera evaluada**

Grado de riesgo	Empresarial comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Consumo	Vivienda	Total
A-1	\$ 669	\$ 397	\$ 97	\$ -	\$ -	\$ 1,163
A-2	113	62	-	-	-	175
B-1	-	19	-	-	-	19
B-2	6	4	-	-	-	10
B-3	9	-	-	-	-	9
C-1	-	9	-	-	-	9
C-2	-	-	-	1	-	1
D	4	-	-	-	-	4
E	-	-	-	-	1	1
<b>Etapa 1</b>	<b>\$ 801</b>	<b>\$ 491</b>	<b>\$ 97</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 1,391</b>
A-1	\$ 23	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 23
A-2	-	-	-	-	-	-
B-3	-	8	-	-	-	8
C-1	-	-	-	-	-	-
C-2	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	-	-
E	-	-	-	-	-	-
<b>Etapa 2</b>	<b>\$ 23</b>	<b>\$ 8</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 31</b>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Grado de riesgo	Empresarial comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Consumo	Vivienda	Total
C-3	-	-	-	-	-	-
D	-	-	-	-	1	1
E	<u>427</u>	<u>4,649</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>5,079</u>
Etapas -3	<u>\$ 427</u>	<u>\$ 4,649</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 5,080</u>
Total	<u>\$ 1,251</u>	<u>\$ 5,148</u>	<u>\$ 97</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 2</u>	<u>\$ 6,502</u>
<b>Estimación adicional reconocida por la Comisión Bancaria</b>						<b>\$ 735</b>
<b>Estimación para asignación de líneas de garantías</b>						<b><u>8,061</u></b>
<b>Estimación total</b>						<b><u>\$ 15,298</u></b>

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2022:

	2022
Saldo al principio del año	\$ 12,635
Provisiones cargadas a resultados del ejercicio	39,739
Aplicaciones, castigos y otros	(4,800)
Cancelaciones de reservas	(32,224)
Fluctuaciones de tipo de cambio	<u>(52)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<b><u>\$ 15,298</u></b>

Los incrementos / (liberaciones) por tipo y etapa de crédito se presentan a continuación:

Calificación	Empresarial comercial	Entidades financieras	Entidades gubernamentales	Consumo	Vivienda	Adicional	Garantías	Total
Etapas 1	\$ (4,552)	\$ 41	\$ (1,547)	\$ (2)	\$ (1)	\$ (5)	\$ -	\$ (6,066)
Etapas 2	25	-	14	-	-	-	-	39
Etapas 3	5,226	-	4,655	3	2	-	-	9,886
n.a.	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,657</u>	<u>3,657</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 699</u></b>	<b><u>\$ 41</u></b>	<b><u>\$ 3,122</u></b>	<b><u>\$ 1</u></b>	<b><u>\$ 1</u></b>	<b><u>\$ (5)</u></b>	<b><u>\$ 3,657</u></b>	<b><u>\$ 7,516</u></b>

Al 31 de diciembre de 2022, la estimación preventiva para riesgos crediticios constituida por la Institución incluye \$15,299 registrados en los resultados del ejercicio.

La estimación preventiva proveniente de intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito Etapas 3 asciende a \$21 por el ejercicio que concluye al 31 de diciembre de 2022.

Para la calificación de la cartera crediticia al 31 de diciembre de 2022, la Institución aplicó las metodologías establecidas por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito aplicables a cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2022, las reservas crediticias representan el 7.2% de la cartera total y cubren 2.6 veces la cartera de crédito con riesgo de crédito Etapas 3.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

En el criterio B-6 “Cartera de crédito” del Anexo 33 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito en México, se establece que la Institución podrá optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. En 2022 la Institución aplicó el saldo de 7 acreditados contra la estimación preventiva de riesgos crediticios, por un monto de \$4,800. Ninguno de estos créditos corresponde a partes relacionadas.

#### 11. OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

Al 31 de diciembre de 2022, las otras cuentas por cobrar se muestran a continuación:

	<u>2022</u>
Deudores por colaterales otorgados en efectivo	\$ 9,021
Préstamos al personal de la Institución	2,247
Deudores por liquidación de operaciones	93
Deudores por comisiones sobre operaciones vigentes	71
Otros deudores	<u>6,168</u>
	17,600
Estimaciones para castigos de otras cuentas por cobrar	<u>(5,942)</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>11,658</u></b>

#### 12. BIENES ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre de 2022, el rubro de bienes adjudicados se integra como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Bienes muebles	\$ 681
Bienes muebles valores y derechos adjudicados	<u>28</u>
	709
Reservas	<u>(709)</u>
	<u>\$ -</u>

En el mes de diciembre de 2022, se reconoció un inmueble con valor de \$501 millones de pesos, resultado de la dación en pago de un paquete de bienes inmuebles que se estarán reconociendo en 2023, el cual se detalla en la nota 28 Eventos posteriores.

A continuación, se presenta un análisis de los movimientos de la estimación por pérdida de valor al 31 de diciembre de 2022:

	<u>2022</u>
Saldos al principio del año	(\$ 247)
Incrementos de reservas de bienes adjudicados	<u>(462)</u>
Saldo al final del año	<u>(\$ 709)</u>

De conformidad con la política contable aplicable, se han reconocido reservas adicionales que corresponden al valor de bien inmueble adjudicado reconocido en los términos de bienes adjudicados, judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**13. PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO**

Al 31 de diciembre de 2022, los inmuebles, mobiliario y equipo se integran como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Terreno	\$ 59
Edificios	2,227
Mobiliario y equipo	239
Construcciones en proceso	14
Equipo de cómputo	45
Otras propiedades, mobiliario y equipo	<u>32</u>
	2,616
Menos - Depreciación acumulada	<u>(1,209)</u>
	<u>\$ 1,407</u>

Las vidas útiles durante las cuales son depreciados los principales activos se muestran a continuación:

<u>Concepto</u>	<u>Vida útil</u>
Edificio	53 a 70 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	3 a 4 años

El importe cargado a los resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, por depreciación ascendió a \$41.

Al 31 de diciembre de 2022, no se tuvo efecto por deterioro de edificio, mejoras y adaptaciones.

Al 31 de diciembre de 2022, los porcentajes de depreciación aplicados por nuestra principal subsidiaria, Plaza Insurgentes Sur, S. A. de C. V., la cual proporciona a la Institución, los servicios de arrendamiento de mobiliario e inmuebles son los siguientes:

<u>Concepto</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
Edificio	2%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	30%
Gastos de instalación	5%

**14. INVERSIONES PERMANENTES Y OTRAS INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones permanentes y las otras inversiones están integradas como se detalla a continuación:

	<u>2022</u>
Corporación Andina de Fomento	\$ 2,559
Acciones de otras empresas	399
Inversiones de compañías subsidiarias	36
Fideicomiso Capital Emprendedor	<u>3</u>
Total	<u>\$ 2,997</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022, el movimiento de las inversiones permanentes y de las otras inversiones se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Saldo inicial	\$ 3,062
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	39
Deslizamiento cambiario	(144)
Adquisición de inversiones	51
Disposición de inversiones	-
Aplicaciones	<u>(11)</u>
Saldo final	<u>\$ 2,997</u>

### 15. CAPTACIÓN TRADICIONAL

Al 31 de diciembre de 2022, el rubro de captación tradicional se analiza como sigue:

	<u>2022</u>		<u>Total</u>
	<u>Nacional</u>	<u>Moneda Extranjera</u>	
<b>Depósitos a plazo:</b>			
Mercado de dinero	<u>\$ 137,787</u>	<u>\$ 9,281</u>	<u>\$ 147,068</u>
Títulos de crédito emitidos			
Certificados bursátiles	\$ 72,805	\$ -	\$ 72,805
Bonos bancarios	-	36,376	36,376
Notas bursátiles	<u>-</u>	<u>2,217</u>	<u>2,217</u>
	<u>\$ 72,805</u>	<u>\$ 38,593</u>	<u>\$ 111,398</u>
<b>Total captación tradicional</b>	<u>\$ 210,592</u>	<u>\$ 47,874</u>	<u>\$ 258,466</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos a plazo del mercado de dinero conforme a su vencimiento se integran a continuación:

	<u>2022</u>
Menos de un año	\$ 145,858
Entre un año y cinco años	<u>374</u>
	146,232
Intereses devengados o pagados	<u>836</u>
	<u>\$ 147,068</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022, las tasas promedio ponderadas y los plazos promedio en días de los depósitos a plazo de mercado de dinero se detallan a continuación:

**Depósitos a plazo de mercado de dinero**

<u>Instrumento</u>	<u>Tasa promedio</u>	<u>Plazo promedio en días</u>	<u>Monto</u>
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	10.30	13	\$ 136,959
Certificados de depósito en moneda extranjera (valorizado)	3.53	15	<u>9,273</u>
Intereses devengados no pagados			<u>836</u>
			<u>\$ 147,068</u>

**16. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL PAÍS**

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución ha emitido certificados bursátiles con valor nominal de cien pesos cada uno, al amparo del programa financiero autorizado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, como se muestra a continuación:

<u>Inicios</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Títulos (millones)</u>	<u>Valor nominal (pesos)</u>	<u>Tasa</u>	<u>2022</u>
Cebures liquidables en Indeval					
22/11/2013	08/03/2024	30	100	6.55	3,000
14/03/2014	08/03/2024	4.75	100	6.55	475
14/03/2014	08/03/2024	42.75	100	6.55	4,275
06/06/2014	08/03/2024	40	100	6.55	4,000
26/06/2014	08/03/2024	32.5	100	6.55	3,250
17/04/2015	07/03/2025	60	100	6.15	6,000
24/08/2015	07/03/2025	40	100	6.15	4,000
12/04/2017	25/09/2026	12.5	100	6.2	1,250
02/05/2018	25/09/2026	25	100	6.2	2,500
26/07/2019	13/07/2019	27.2	100	7.92	2,720
02/07/2021	20/06/2031	75	100	7.35	7,500
22/11/2021	10/11/2031	65	100	7.79	6,500
02/07/2021	28/06/2024	13.85	100	10.27	1,385
22/11/2021	19/11/2024	22	100	10.3	2,200
02/07/2021	26/06/2026	11.15	100	10.33	1,115
22/11/2021	17/11/2026	13	100	10.32	1,300
19/08/2022	15/08/2025	50.23	100	10.33	5,023
19/08/2022	06/08/2032	32.74	100	9.04	3,274
19/08/2022	13/08/2027	10.07	100	10.34	<u>1,007</u>
					60,774
Premio o descuentos por colocación					(249)
Intereses devengados por pagar					<u>1,006</u>
Subtotal					<u>\$61,531</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

<u>Inicios</u>	<u>Vencimientos</u>	<u>Títulos</u> (millones)	<u>Valor nominal</u> (pesos)	<u>Tasa</u>	<u>2022</u>
Cebures liquidables en Euroclear y Clearstream					
27/04/2016	25/09/2026	50	99.31	6.2	\$ 5,000
25/10/2016	25/09/2026	42	99.4	6.2	4,200
Premios o descuentos por colocación					-
Intereses devengados por pagar					<u>58</u>
Subtotal					<u>\$ 9,258</u>
Bono verde denominado en moneda nacional					
2/09/2016	01/09/2023	20	99.99	6.05	\$ 2,000
Intereses devengados por pagar					<u>16</u>
Subtotal					<u>2,016</u>
Total					<u>\$72,805</u>

#### **Certificados bursátiles**

En abril de 2016, se realizó la emisión de dos certificados bursátiles al amparo del programa de subastas sindicadas que la Institución ha venido realizando desde finales de 2013.

#### **Bono verde**

Adicionalmente, en septiembre de 2016, la Institución emitió su segundo Bono Verde; la demanda fue de cerca de \$6,000 (2.92 veces) y el monto final colocado fue por \$2,000 los cuales se utilizaron inicialmente para financiar tres proyectos, dos plantas mini hidroeléctricas y un parque eólico ubicados en Nayarit y Puebla, respectivamente.

Destaca también que la emisión obtuvo el respaldo de la segunda opinión de Sustainalytics marcando con esto el inicio de los Bonos Verdes en México al ser la primera emisión en pesos de este tipo en México.

#### **Ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros**

Las coberturas de valor razonable por riesgo de tasa de interés de una porción de un portafolio compuesto por pasivos financieros, puede generar un ajuste al valor en libros de la partida cubierta, por la ganancia o pérdida, que se reconoce en los resultados del período y se presenta en el rubro de ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros.

Al 31 de diciembre de 2022, el ajuste de valuación por cobertura de pasivos financieros en el estado de situación financiera consolidados asciende a \$3,098.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**17. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS EN EL EXTRANJERO**

**Bonos bancarios**

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de bonos bancarios asciende a \$36,376. Dentro de este rubro, se presentan los saldos vigentes de las colocaciones de valores efectuadas por la Institución en el extranjero, como se muestra a continuación:

2022						
<u>Moneda</u>	<u>Títulos</u>	Saldo en moneda de origen en millones	<u>Intereses</u>	% tasa promedio	Saldo en moneda nacional	<u>Plazo</u>
Dólares americanos	114	1,852	12	4.2467	<u>\$ 36,376</u>	Menor a un año

**Notas bursátiles**

Al 31 de diciembre de 2022, se tiene un saldo en este rubro de \$2,217 y se integra como se muestra a continuación:

2022				
<u>Moneda</u>	Saldo en moneda de origen en millones	% tasa promedio	Saldo en moneda nacional	<u>Plazo</u>
Yenes	15,000	0.66	\$ 2,215	5 años
Intereses			<u>2</u>	
			<u>\$ 2,217</u>	

**18. PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS**

Los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran principalmente por créditos de instituciones financieras del exterior a tasas vigentes de mercado, al 31 de diciembre de 2022, se muestran a continuación:

	2022
Organismos multinacionales y gubernamentales:	
Banco mundial	\$ 1,512
Banco de México	11,318
Banco Interamericano de Desarrollo	3,853
Otros	<u>4,218</u>
	<u>20,901</u>
Instituciones bancarias	7,703
Intereses devengados no pagados	1,385
Otros préstamos	<u>11,299</u>
	<u>20,387</u>
	<u>\$ 41,288</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los vencimientos a plazo menor de un año ascienden a \$14,827.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022, los préstamos interbancarios y de otros organismos conforme a su exigibilidad se integran como se muestra a continuación:

	<u>Tasa Promedio</u>	<u>Plazo promedio de vencimiento (residual)</u>	<u>Millones en moneda de origen</u>	<u>Moneda nacional</u>
<b>Organismos financieros</b>				
Exigibilidad inmediata				
Moneda nacional	5.52%	3 días	\$ 11,299	\$ 11,299
Moneda extranjera	-	-	-	-
<b>Total</b>				<b><u>\$ 11,299</u></b>
<b>De corto plazo</b>				
Dólares americanos:				
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (kfw)	3.13%	330 días	\$ 10	\$ 188
Corporación Andina de Fomento (CAF)	5.22%	17 días	135	2,634
Instituto de Crédito Oficial (ICO)	1.25%	30 días	-	1
NF BID Cclip 2226 OC-ME				
Desarrollo Pymes Pemex	4.19%	5 días	5	98
NF CTF BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomestic	0.75%	8 días	5	98
N:F: BID Cclip 2843/OC-ME Prog				
Línea Cred Condiciona ME-X1010	4.19%	4 días	5	98
2631 TC ME Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.75%	6 días	7	136
NF BID 3237/OC-ME Prog				
Financiamiento Impulso Cogeneración	4.19%	5 días	5	98
European Investment Bank	19.51%	365 días	6	112
Intereses	-	-	-	<u>65</u>
<b>Total</b>				<b><u>\$ 3,528</u></b>
<b>Largo plazo</b>				
Moneda Nacional:				
Banco de México	4.39%	394 días	\$ 11,318	\$ 11,318
Dólares americanos:				
Banca comercial				
Banco de México				
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (kfw)	3.13%	19,530 días	133	2,589
NF BID Cclip 226 OC-ME				
Desarrollo Pymes Pemex	0.75%	4,559 días	58	1,122
NF CTF BIRF 98062 Programa de Sustitución de Electrodomestic	0.75%	2,815 días	35	683
2631TC ME Programa de Financiamiento de Energías Renovables	0.75%	3,471 días	63	1,229
N:F: BID Cclip 2843/OC-ME Prog				
Línea Cred Condiciona ME-X1010	4.19%	5,614 días	73	1,414
NF BID 3237/OC-ME Prog				
Financiamiento Impulso Cogeneración	4.19%	6,376 días	83	1,609
5434 OC-ME PROGRAM GLOBAL DE CREDITO PARA LA DEFENSA DEL TE	4.19%	6,376 días	83	780
European Investment Bank	19.51%	13,802 días	225	<u>4,397</u>
Subtotal				25,141
Intereses				<u>1,320</u>
<b>Total</b>				<b><u>\$ 26,461</u></b>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Con fecha 19 de septiembre 2022 la Institución celebró con el Banco Interamericano de Desarrollo para financiar la implementación del Programa Global de Crédito para la Defensa del Tejido Productivo y la Recuperación Económica en la que se destaca lo siguiente:

1. El Banco Interamericano de Desarrollo otorga a Nacional Financiera un préstamo por un monto de hasta doscientos millones de dólares (US\$200,000,000.00).
2. El plazo Original de Desembolsos será de dos años contados a partir de la fecha de entrada en vigor de la firma de contrato. La fecha final de amortización es la fecha correspondiente a veinticinco años contados a partir de la fecha de entrada en vigor de la firma de contrato.

Al 31 de diciembre de 2022, el financiamiento recibido de Banco de México asciende a \$11,318 de capital e intereses de \$1,320 a largo plazo y el patrimonio del Fideicomiso de Garantía Irrevocable No. 10667 a esta misma fecha se encuentra integrado por los derechos de cobro de la cartera de \$12,615 de Banco Scotiabank Inverlat, S.A., I.B.M. y por valores gubernamentales que se detallan a continuación y que se encuentran reconocidos en las inversiones en instrumentos financieros negociables como restringidos. Dicho financiamiento contiene las siguientes garantías en valores:

**Garantía en valores**

Al 31 de diciembre de 2022 las garantía en valores del crédito se integra como sigue:

<u>Fecha</u>	<u>TV</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Títulos</u>	<u>Monto adquisición</u>	<u>Valuación</u>	<u>Monto valuado</u>
44926	LD	Bondes	230330	2,800,000	100	2	\$ 282
44926	LD	Bondes	240425	6,000,000	100	4	<u>602</u>
Total general							<u>\$ 884</u>

Dichas inversiones se encuentran restringidas en los instrumentos financieros negociables entregado a favor de Banco de México como se menciona en la nota 7.

**Cartera**

Al 31 de diciembre de 2022 la cartera de crédito otorgada al amparo de esos recursos presenta la siguiente situación:

Número de clientes apoyados	7,495
Número de créditos apoyados	260,427
Monto de capital	13,421
Monto Interés	189
Total Capital más interés	13,610

Los movimientos reflejados del 1 de enero al 31 diciembre son los siguientes:

Número de clientes apoyados	14,464
Número de créditos apoyados	1,435,448
Monto del apoyo	82,885

Dicha cartera se encuentra reconocida en el rubro de cartera de crédito de entidades financieras en la Nota 10.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

La cuenta de créditos obtenidos pendientes de disponer (nota 23 Otras cuentas de registro) representan las líneas de crédito otorgadas a la Institución no ejercidas al cierre del ejercicio, las cuales se detallan a continuación:

Banco de México	\$	208
Kreditanstalt für Wiederaufbau Frankfurt		670
Banco Interamericano de Desarrollo		<u>894</u>
<b>Total Capital más interés</b>	<b>\$</b>	<b><u>1,772</u></b>

## 19. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, este rubro se integra como se muestra a continuación:

		<u>2022</u>
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	\$	971
Acreedores diversos		659
Provisiones para otros conceptos		270
Cuentas liquidadoras		245
Depósitos en garantía		<u>3</u>
<b>Total Capital más interés</b>	<b>\$</b>	<b><u>2,148</u></b>

## 20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

### a) Plan de jubilación de contribución definida

A partir de 2006, la Institución modificó las Condiciones Generales de Trabajo (CGT) con base en las tendencias y mejores prácticas en cuanto al manejo y operación de esquemas de jubilaciones y pensiones, para incorporar a los nuevos empleados, así como a aquellos que decidieron migrar del esquema de beneficios definidos al de contribución definida.

Este esquema permite tener un mayor control respecto de los costos y pasivos del plan, mantener una adecuada relación costo-beneficio para la Institución y para los trabajadores y establece reglas claras de aportación o retiro.

Este plan se integra con las aportaciones que la Institución efectúa a las cuentas individuales abiertas a nombre de cada trabajador, las cuales se dividen en dos subcuentas denominadas "A" y "B", respectivamente. También se integra con las aportaciones realizadas por el trabajador a la subcuenta "B" y por los rendimientos generados por ambas subcuentas, que se identifican de manera conjunta como la cuenta individual del trabajador.

El monto de las aportaciones del período que afectó a los resultados al 31 de diciembre de 2022 fue de \$29.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos del Plan de jubilación de contribución definida ascienden a \$273, y están invertidos en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución.

**b) Plan de jubilación de beneficios definidos**

Asimismo, las CGT, precisan que los trabajadores que cumplan 65 años de edad y 30 años de servicio tendrán derecho a una pensión vitalicia por jubilación. Asimismo, al cumplir 65 años con una antigüedad de 5 años, tendrán derecho a una pensión vitalicia mensual, cuyo monto será igual al resultado de multiplicar el promedio del salario mensual neto que devengó el empleado durante el último año de servicio, por el número de años de servicios prestados por el factor 0.0385; la Institución se reserva el derecho de pensionar por jubilación a aquel trabajador que haya cumplido 60 años de edad o 26 años de servicio.

Por otra parte, los artículos transitorios de las CGT del 12 de agosto de 1994 establecen que los trabajadores que hayan ingresado a la Institución antes de la fecha indicada y que cumplan 55 años de edad y 30 años de servicio, 60 años de edad y 26 años de servicio o 60 años de edad y 5 años de antigüedad, tendrán derecho a una pensión por jubilación en los términos de las CGT antes citadas.

En caso de cese injustificado o de terminación de la relación laboral, si se cuenta con 50 años de edad y con una antigüedad igual o mayor a los 16 años, el trabajador puede optar por la indemnización o porque se le cubra una pensión vitalicia calculada en función de lo señalado en el primer párrafo de las características principales del plan de retiro.

El artículo quinto transitorio inciso a) de las CGT revisadas en 2006, establece que las personas que hayan obtenido pensión por invalidez, incapacidad o jubilación con fecha anterior a dicha revisión y aquellos trabajadores que habiendo ingresado a la Institución con fecha anterior a la entrada en vigor de la citada revisión y que se les aplique el Plan de jubilación de beneficio definido, continuarán disfrutando el derecho a recibir de la Institución al momento de su jubilación los siguientes beneficios adicionales:

Préstamos a corto plazo, a mediano plazo y préstamo especial para el ahorro, el cual se pagará con cargo al rubro de “Gastos de administración y promoción” con un rendimiento neto garantizado de 18%, de la capacidad máxima a invertir que se calculará sobre 41.66% de la pensión mensual neta multiplicado por 72 meses, así como de la capacidad disponible que será sobre 50% de la pensión neta menos los descuentos mensuales de los préstamos a corto y mediano plazo con capital e intereses multiplicado por 72 meses, con un tope de 41.66% de la pensión neta mensual. El préstamo especial para el ahorro causará intereses a la tasa de 1% anual sobre su importe, los que serán retenidos por la Institución.

El costo neto del período que afectó el resultado consolidado al 31 de diciembre de 2022 fue de \$891, incluyendo el efecto de otros beneficios posteriores al retiro. El costo neto estimado del período para el año 2023 será de \$929.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales ascienden a \$7,169, y dicho fondo está invertido en un fideicomiso irrevocable constituido en la Institución. El costo neto del período registrado en los resultados individuales de la Institución por los planes de jubilación y prima de antigüedad ascendió a \$47.

Al 31 de diciembre de 2022 los activos del plan por concepto de “Otros beneficios posteriores al retiro” ascienden a \$15,298. El costo neto del período registrado en los resultados consolidados de la Institución ascendió a \$845.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022, los activos del plan del fondo para obligaciones laborales están invertidos en los siguientes tipos de valores:

Tipos de inversión en el fondo y Concentración de éstas	2022
Valores gubernamentales	37.48%
Valores bancarios	0.28%
Otros títulos de deuda	<u>62.24%</u>
Total	<u>100.00%</u>

Al 31 de diciembre de 2022, de los activos totales del plan, el 22.04% están invertidos en Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal; el 15.43% en Bonos del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario; el 0.28% en inversiones a plazo con rendimiento liquidable al vencimiento y sociedades de inversión de títulos emitidos por instituciones de crédito; y el 62.25% en Certificados Bursátiles y Sociedades de Inversión, de títulos emitidos por instituciones de crédito y empresas del sector privado con alta calificación crediticia.

Al 31 de diciembre de 2022, el pasivo por beneficios a los empleados, se integra a continuación:

	2022
Beneficios a los empleados:	
Institución	\$ 2,862
CMIC	2
Operadora de fondos	13
Plaza Insurgentes	<u>1</u>
Total	<u>\$ 2,878</u>

El resumen de los cálculos actuariales de la Institución sin sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Concepto	2022			
	Jubilación	Prima de Antiquedad	Otros beneficios al retiro	Costo financiero de los créditos
Política contable para el reconocimiento de pérdidas y ganancias				
	<u>Amortización diferida</u>			
Descripción general de prestaciones	<u>Conforme a las condiciones generales de trabajo</u>			
Obligación por beneficios adquiridos	<u>\$ 7,365</u>	<u>\$ 4</u>	<u>\$ 12,207</u>	<u>\$ 4,172</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

**Conciliación entre el valor de la Obligación por Beneficios Definidos (OBD) y el Valor Razonable de los Activos del Plan (VRAP) contra el Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD) o Activo Neto por Beneficios Definidos (ANBD).**

2022				
Concepto	Jubilación	Prima de Antiquedad	Otros beneficios al retiro	Costo financiero de los créditos
Neto por Beneficios Definidos (ANDB)				
Obligación por beneficios definidos	(\$ 7,487)	(\$ 38)	(\$ 14,538)	(\$ 4,339)
Valor razonable de los Activos del Plan	<u>7,147</u>	<u>24</u>	<u>11,639</u>	<u>3,659</u>
Situación financiera de la obligación	(341)	(14)	(2,899)	(680)
Remediones pendientes por reconocer	<u>257</u>	<u>1</u>	<u>542</u>	<u>178</u>
Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	<u>(84)</u>	<u>(13)</u>	<u>(2,357)</u>	<u>(502)</u>
Actualización	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>-</u>
Total de Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	<u>(\$ 64)</u>	<u>(\$ 13)</u>	<u>(\$ 2,283)</u>	<u>(\$ 502)</u>
2022				
Concepto	Jubilación	Prima de Antiquedad	Otros beneficios al retiro	Costo financiero de los créditos
(Pasivo) activo por beneficios definidos				
Neto al inicio del período	\$ 298	(\$ 17)	\$ 2,889	\$ 803
Costo neto del período	63	5	715	147
Costo por jubilaciones anticipadas	8	-	3	4
Aportaciones realizadas	(42)	(5)	(693)	(151)
Remediones del pasivo (activo) reconocidas en ORI	<u>(243)</u>	<u>(4)</u>	<u>(557)</u>	<u>(301)</u>
(Pasivo) / Activo neto por beneficios definidos (PNBD) / ANBD	<u>84</u>	<u>13</u>	<u>2,357</u>	<u>502</u>
Actualización	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(74)</u>	<u>-</u>
Total de Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 2,283</u>	<u>\$ 502</u>
Costo neto del período				
Costo laboral	\$ 17	\$ 3	\$ 277	\$ 15
Costo financiero	594	3	1,108	346
Rendimiento de activos	(571)	(2)	(899)	(286)
Reciclaje de remediones	<u>31</u>	<u>1</u>	<u>231</u>	<u>77</u>
Costo neto del período	<u>\$ 71</u>	<u>\$ 5</u>	<u>\$ 717</u>	<u>\$ 15</u>
<b>Remediones del Pasivo (Activo) por Beneficios definidos Neto</b>				
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 7,487	\$ 38	\$ 14,538	\$ 4,339
Obligaciones por beneficios definidos estimada	<u>(7,564)</u>	<u>(40)</u>	<u>(14,594)</u>	<u>(4,430)</u>
(Ganancias)/pérdidas actuariales en Obligaciones (GPAO)	<u>(\$ 77)</u>	<u>(\$ 2)</u>	<u>(\$ 56)</u>	<u>(\$ 91)</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<u>2022</u>			
	<u>Jubilación</u>	<u>Prima de Antiquedad</u>	<u>Otros beneficios al retiro</u>	<u>Costo financiero de los créditos</u>
Valor razonable de los activos del plan	(\$ 7,146)	(\$ 24)	(\$ 11,639)	(\$ 3,659)
Valor estimado de los activos del plan (Ganancias)/ pérdidas en el retorno de los Activos del plan (GPRA)	7,267	23	11,912	3,703
	<u>121</u>	<u>(1)</u>	<u>273</u>	<u>44</u>
Remediación del período a reconocer en ORI	<u>\$ 44</u>	<u>(\$ 3)</u>	<u>\$ 217</u>	<u>(\$ 47)</u>
Vida laboral remanente promedio (VLRP)	<u>10.55</u>	<u>11.24</u>	<u>10.55</u>	<u>10.55</u>

Principales hipótesis utilizadas

	<u>2022</u>
Tasa de descuentos	9.24%
Tasa de incrementos de salarios	19.00%
Tasa de incremento de salario mínimo	7.80%
Tasa de incremento de servicio médico	12.00%
Tasa de inflación de largo plazo	3.75%

**Estado de situación**

Al 31 de diciembre de 2022, el estado de situación es el siguiente:

<u>2022</u>	<u>Plan de pensiones por jubilación</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Servicio médico fondo de ahorro, seguros, deportivo</u>	<u>Otros beneficios al retiro (PEA) y costo financiero de créditos</u>
Obligación por beneficios definidos	(\$ 7,487)	(\$ 38)	(\$ 14,538)	(\$ 4,339)
Valor razonable de los activos del plan	<u>7,146</u>	<u>24</u>	<u>11,639</u>	<u>3,659</u>
Situación financiera de la obligación	(341)	(14)	(2,899)	(680)
Remediones pendientes por reconocer	<u>257</u>	<u>1</u>	<u>542</u>	<u>178</u>
Activo/pasivo neto por beneficios definidos	<u>(84)</u>	<u>(13)</u>	<u>(2,357)</u>	<u>(502)</u>
Actualización	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>74</u>	<u>-</u>
Total de Activo/(pasivo) neto por beneficios definidos	<u>(\$ 64)</u>	<u>(\$ 13)</u>	<u>(\$ 2,283)</u>	<u>(\$ 502)</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Conciliación de la reserva y del ORI**

<u>2022</u>	Plan de pensiones por jubilación	Prima de antigüedad	Servicio médico fondo de ahorro, seguros, deportivo	Otros beneficios al retiro (PEA) y costo financiero de créditos
Saldo de la reserva al inicio del ejercicio	\$ 298	\$ 17	\$ 2,889	\$ 803
Costo neto del período	63	5	715	147
Costo por jubilaciones anticipadas	8	-	3	4
Aportación efectuada al fondo	(42)	(5)	(693)	(151)
Remediciones del pasivo o (activo) reconocidos en ORI	<u>(243)</u>	<u>(4)</u>	<u>(557)</u>	<u>(301)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>84</u>	<u>13</u>	<u>2,357</u>	<u>502</u>
Actualización	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(74)</u>	<u>-</u>
Total de Activo (pasivo) neto por beneficios definidos	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 2,283</u>	<u>\$ 502</u>

<u>2022</u>	Plan de pensiones por jubilación	Prima de antigüedad	Servicio médico fondo de ahorro, seguros, deportivo	Otros beneficios al retiro (PEA) y costo financiero de créditos
Estado acumulado del ORI				
Saldo al inicio del ejercicio pendiente de reconocer En ORI	\$ 414	\$ 2	\$ 865	\$ 287
Reciclaje de las remediciones	<u>(157)</u>	<u>(1)</u>	<u>(323)</u>	<u>(109)</u>
Saldo final del ejercicio pendiente de reconocer En ORI	<u>\$ 257</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 542</u>	<u>\$ 178</u>
Saldo al inicio del ejercicio reconocido en ORI	(\$ 86)	\$ 16	\$ 2,048	\$ 517
Reciclaje de las remediciones	126	-	92	32
(Ganancias)/pérdidas actuariales en obligaciones	(77)	(2)	(56)	(91)
(Ganancias)/pérdidas en el retorno de los activos del plan	<u>121</u>	<u>(1)</u>	<u>273</u>	<u>44</u>
Saldo final del ejercicio reconocido en ORI	<u>84</u>	<u>13</u>	<u>2,357</u>	<u>502</u>
(Pasivo) activo neto por beneficios definidos al final del ejercicio	<u>84</u>	<u>13</u>	<u>2,357</u>	<u>502</u>
Actualización	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>(74)</u>	<u>-</u>
Total de (Pasivo) activo neto por beneficios definidos	<u>\$ 64</u>	<u>\$ 13</u>	<u>\$ 2,283</u>	<u>\$ 502</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

De conformidad con lo establecido en las modificaciones a las Disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 31 de diciembre de 2015, y con motivo de la entrada en vigor de la nueva NIF D-3, emitida por el CINIF, la Institución optó por la aplicación progresiva a que se refiere el artículo tercero transitorio de las Disposiciones antes citadas iniciando la primera aplicación en el ejercicio registrando el importe de \$445, que corresponde al primer 20% de las modificaciones a los planes y remediones acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2015.

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 realizó en el ejercicio 2021, reconociendo el 20% a partir de su aplicación inicial y posteriormente un 20 % adicional en cada uno de los años subsecuentes, hasta llegar al 100 % en un período máximo de 5 años. La decisión de la Institución por optar por la aplicación progresiva del reconocimiento de dichos saldos fue comunicada a la Comisión Bancaria de manera oportuna.

El saldo acumulado de pérdidas del plan no reconocido presenta un importe de \$2,223. Los efectos iniciales que tuvo la aplicación de la NIF D-3 a partir del primer año en que inició su aplicación implicará reconocer en un 20% el saldo acumulado de pérdidas del plan por \$445, el cual se reconocerá en el capital ganado, en la cuenta de “Remediones por beneficios definidos a los empleados”. El importe remanente, se aplicará en los ejercicios subsecuentes durante un período máximo de 5 años.

## 21. IMPUESTOS A LA UTILIDAD Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (PTU)

La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente a partir del 1o. de enero de 2014, establece una tasa de Impuesto sobre la Renta (ISR) 30% para 2014 y años posteriores. La tasa vigente para 2022 de la PTU es del 10%.

Al 31 de diciembre de 2022, el gasto por impuesto a la utilidad y PTU causados y diferido, se integran a continuación:

	<b>ISR</b>	<b>2022</b>	<b>PTU</b>
ISR y PTU causados:			
Institución	\$ -		\$ -
Fideicomisos consolidables	-		-
CMIC	(75)		(1)
Operadora de fondos	(6)		(1)
Inmobiliaria	<u>(15)</u>		<u>(1)</u>
<b>ISR y PTU causados</b>	<b><u>(\$ 96)</u></b>		<b><u>(\$ 3)</u></b>
ISR y PTU diferido:			
Institución	\$ 663		\$ 221
Fideicomisos consolidables	-		-
CMIC	262		-
Operadora de fondos	1		-
Inmobiliaria	<u>18</u>		<u>-</u>
<b>ISR y PTU diferidos</b>	<b><u>\$ 944</u></b>		<b><u>\$ 221</u></b>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 848</u></b>		<b><u>\$ 218</u></b>

La Institución no consolida el resultado fiscal con sus subsidiarias, por lo que la información que se presenta más adelante es solo para fines informativos.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

La Institución no ha reconocido un pasivo por impuestos diferidos, relativo a las utilidades no distribuidas de sus subsidiarias y asociadas, ya que actualmente no espera que esas utilidades no distribuidas se reviertan y sean gravables en el futuro cercano.

**ISR y PTU diferidos**

A continuación, se presenta para efectos informativos el análisis de la tasa efectiva de la Institución sin sus subsidiarias por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

<u>2022</u>	<u>Base</u>	<u>ISR al 30%</u>	<u>Tasa efectiva</u>	<u>PTU al 10%</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	(\$ 8,434)	\$ 2,530	(\$ 30%)	\$ 843
Afectación al impuesto causado:				
Ajuste inflacionario	(3,265)	980	(12%)	327
Valuación de instrumentos financieros	149	(45)	1%	(15)
Gastos no deducibles	22	(7)	0%	(3)
Estimación preventiva para riesgos crediticios y otros	4,443	(1,333)	15%	(444)
PTU diferida	(221)	66	(1%)	22
Fideicomiso sin actividad empresarial	5,211	(1,563)	20%	(521)
Operaciones financieras derivadas	544	(163)	2%	(54)
Beneficio a los empleados no deducibles	273	(82)	1%	(27)
Otro, neto	<u>107</u>	<u>(32)</u>	<u>0%</u>	<u>(10)</u>
Impuesto y PTU causados	<u>(1,171)</u>	<u>-</u>	<u>(4%)</u>	<u>-</u>
Efecto fiscal de los Fideicomisos consolidables	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Impuesto sobre la renta y PTU en los resultados consolidados	<u>(\$ 1,171)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
Afectación al impuesto diferido (Impuesto al 30% y PTU al 10%):				
Valuación de instrumentos financieros	(\$ 149)	\$ 45	(1%)	\$ 15
Provisiones y otros	(91)	27	0%	9
Estimación preventiva y riesgos crediticios y otros	(4,304)	1,291	(14%)	430
Intereses por instrumentos financieros derivados (Swaps)	(37)	11	0%	4
Pérdida fiscal	(1,905)	572	(7%)	-
Otros	<u>(250)</u>	<u>75</u>	<u>(1%)</u>	<u>25</u>
Impuesto a la utilidad y PTU diferidos	<u>(6,736)</u>	<u>2,021</u>	<u>(23%)</u>	<u>483</u>
Estimación para activos por impuestos diferidos No recuperables	<u>4,525</u>	<u>(1,358)</u>	<u>-</u>	<u>(262)</u>
Impuesto a la utilidad y PTU diferidos (neto)	<u>(\$ 2,211)</u>	<u>\$ 663</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 221</u>

- (1) La Institución en su carácter de fiduciaria y de conformidad con el artículo 13 de la LISR, cuando se realicen actividades empresariales a través de un fideicomiso, la fiduciaria determinará en los términos del título II de esta Ley, el resultado fiscal o la pérdida fiscal de dichas actividades en cada ejercicio y cumplirá por cuenta del conjunto de los fideicomisarios las obligaciones señaladas en esta Ley, incluso la de efectuar pagos provisionales.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2022, el impuesto a la utilidad y PTU diferido en el activo, se integran a continuación:

	<u>ISR</u>	<u>2022</u>	<u>PTU</u>
Activo (pasivo) diferido:			
Institución	\$ 2,795		\$ 932
Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V.	(505)		-
Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V.	4		1
Plaza Insurgentes Sur, S.A. de C.V.	<u>(212)</u>		<u>-</u>
<b>Impuesto a la utilidad y PTU diferida</b>	<b><u>\$ 2,082</u></b>		<b><u>\$ 933</u></b>

Los efectos del impuesto a la utilidad y PTU de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos por impuesto y PTU diferidos, al 31 de diciembre de 2022, de la Institución sin subsidiarias se presentan a continuación:

	<u>ISR</u>	<u>2022</u>	<u>PTU</u>
Activo (pasivo) diferido:			
Valuación de instrumentos financieros	\$ 254		\$ 85
Provisiones y otros	84		28
Estimación preventiva para riesgos crediticios y otros	3,647		1,216
Intereses por instrumentos financieros derivados (Swaps)	19		6
Pérdida fiscal	1,662		-
Remedaciones por beneficios definidos	470		157
Otros	<u>104</u>		<u>34</u>
<b>Impuesto a la utilidad y PTU diferida</b>	<b><u>\$ 6,240</u></b>		<b><u>\$ 1,526</u></b>
Estimación para activo por impuesto diferido no recuperable	<u>(3,445)</u>		<u>(594)</u>
<b>Impuesto a la utilidad y PTU diferida</b>	<b><u>\$ 2,795</u></b>		<b><u>\$ 932</u></b>

**Otras consideraciones:**

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con la LISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2022, no se generó una base para la participación de los trabajadores en la utilidad; las cuales difieren de la base de ISR de cada año debido al pago de PTU realizado y al importe de otros beneficios pagados a los empleados que no son deducibles en su totalidad para efectos del ISR.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Pérdidas fiscales por amortizar**

Las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas en los diez ejercicios siguientes contra utilidades fiscales futuras y están sujetas a actualizarse utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

Al 31 de diciembre de 2022, las pérdidas fiscales por amortizar, actualizadas a esa fecha, se integran como se muestra a continuación:

Año de origen	Monto histórico	Actualización	Monto actualizado	Año de vencimiento
2019	\$ 1,556	\$ 341	\$ 1,897	2029
2020	1,426	253	1,679	2030
2021	684	77	761	2031
2022	<u>1,171</u>	<u>33</u>	<u>1,204</u>	2032
	<u>\$ 4,837</u>	<u>\$ 704</u>	<u>\$ 5,541</u>	

**22. CAPITAL CONTABLE**

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Institución está integrado de la siguiente manera:

	Certificado de aportación Patrimonial		Valor nominal (pesos)	Importe		Total
	Serie "A"	Serie "B"		Serie "A"	Serie "B"	
Capital suscrito	\$ 59,400,000	\$ 30,600,000	\$ 50	\$ 2,970	\$ 1,530	\$ 4,500
Capital no exhibido	<u>(14,839,512)</u>	<u>(7,644,598)</u>	<u>50</u>	<u>(742)</u>	<u>(382)</u>	<u>(1,124)</u>
Capital suscrito y pagado	<u>\$ 44,560,488</u>	<u>\$ 22,955,402</u>	<u>\$ 50</u>	<u>\$ 2,228</u>	<u>\$ 1,148</u>	3,376
Incremento por actualización						<u>7,011</u>
Total capital social						<u>\$ 10,387</u>

Con fecha de 3 de marzo de 2022, se publicó en el Diario Oficial de la Federación 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 valor nominal cada uno de los certificados 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" solo podrá ser suscrita por el Gobierno Federal y la serie "B" por este último y por personas físicas o morales mexicanas. Al 31 de diciembre de 2022, el Gobierno Federal posee el 66% de la Serie "A" y el 33.97% de la Serie "B".

**Notas a los estados financieros consolidados**  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Con fecha 24 de junio de 2022, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió oficio no. 368.-V.-22/2022 dirigido a la Institución, en donde se hace entrega de copia simple del acta de entrega-recepción de los títulos CAPs que representan las inversiones del Gobierno Federal a la TESOFE para su custodia y recibo de los CAPs de las series “A” y “B”, emitida el día 13 de junio de 2022. Asimismo, se entregó copia simple de los CAPs de la serie “A” y “B” suscritos el día 9 de junio de 2022. Los cuales 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 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.

Con fecha 14 de octubre de 2022, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público emitió oficio no. 368.-V.-103/2022 dirigido a la Institución, en donde se hace entrega de copia simple del acta de entrega-recepción de los títulos CAPs que representan las inversiones del Gobierno Federal a la TESOFE para su custodia y recibo de los CAPs de las series “A” y “B”, emitida el día 10 de octubre de 2022. Asimismo, se entregó copia simple de los CAPs de la serie “A” y “B” suscritos el día 7 de octubre de 2022. Los cuales 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 30 de noviembre de 2021 por importe de \$4,274, aplicados al capital social pagado un importe de \$267 y a las primas por suscripción de CAPs un importe de \$4,007.

#### **Aportaciones para futuros aumentos de capital social**

Al 31 de diciembre de 2022, su valor asciende a \$3,326. El 19 de diciembre de 2022, la Secretaria de Hacienda y Crédito Público (SHCP), realizó una aportación de capital por un monto de \$3,326; en sesión del Consejo Directivo autorizó la aportación al capital social, por un monto de \$3,326, la Administración de la Institución, llevará a cabo las gestiones necesarias para la autorización de la aportación al capital social necesarios para estar en posibilidad de soportar el volumen de las operaciones de fomento y de banca de inversión, que incluye las inversiones de capital de riesgo, así como mantener un nivel de capitalización prudencial para el cierre del ejercicio 2022.

#### **Prima en venta de acciones**

Corresponde a pagos realizados a los tenedores de Certificados de Aportación Patrimonial de la serie “B”. El saldo de las primas pagadas al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$31,868. Como se menciona en esta nota en el apartado de capital social durante el ejercicio 2022 se incrementó la prima en venta de acciones por \$10,815.

#### **Reserva de capital**

La utilidad neta del año, cuando esta se genere, está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma se traspase a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social, excepto en el caso de haber pérdidas acumuladas, las cuales deben ser agotadas en su totalidad antes de constituir la reserva legal.

El valor nominal de las reservas de capital al 31 de diciembre de 2022, asciende a \$1,699 y su valor actualizado al cierre de ambos ejercicios asciende a \$3,115.

#### **Dividendos decretados**

Los dividendos pagados a personas físicas y a residentes en el extranjero estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1º de enero de 2014.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 no hubo decreto de dividendos.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Resultado integral**

Al 31 de diciembre de 2022, el resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total durante el año y se integra por el resultado neto, los efectos por valuación de las inversiones en instrumentos financieros para cobrar o vender por \$44, valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo por \$68, remediación de beneficios definidos a los empleados por \$(364) y resultados por tenencia de activos no monetarios por \$(39).

**Restricciones al capital contable**

La Ley de Instituciones de Crédito obliga a la Institución a separar anualmente el 10% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe reembolsado o distribuido, que exceda los montos determinados para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2022, la cuenta de capital de aportación (CUCA) de la Institución y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) de la Institución, ascienden a \$100,593 y \$18,298, respectivamente.

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de la Institución hasta que sean cobrados los dividendos.

**Capitalización**

Al 31 de diciembre de 2022, el cálculo preliminar del índice de capitalización se ubicó en 16.82%, el cual se integra a partir de un capital neto de 27,125 y activos ponderados sujetos a riesgo totales de 161,287.

**a. Capital básico y complementario**

El capital neto de la Institución está integrado por 26,391 de capital básico; derivado de la aplicación de la metodología de calificación de cartera, el capital complementario es de 735 lo que implica que el capital neto es igual a 27,125. En donde el capital básico es a su vez igual al capital fundamental.

**b. Activos ajustados por riesgos de mercado**

Los activos ajustados por riesgos de mercado ascienden a 37,626 y equivalen a un requerimiento de capital de 3,010, mismos que se integran como sigue:

<u>Posiciones expuestas a riesgo de mercado por factor de riesgo</u>		
<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalentes</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 11,222	\$ 898
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	5,117	409
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	1,432	115
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	7	1
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	3,013	241
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	53	4
Posiciones en oro	-	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	16,782	1,342
	<u>\$ 37,626</u>	<u>\$ 3,010</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

*c. Activos ajustados por riesgos de crédito*

Los activos ajustados por riesgos de crédito ascienden a 115,875 y equivalen a un requerimiento de capital de 9,270. De estos, los activos ajustados por riesgos del acreditado en créditos y depósitos ascienden a 90,250 que equivalen a un requerimiento de capital de 7,220, mismos que se integran como sigue:

<u>Activos ponderados sujetos a riesgos de crédito por grupo de riesgo</u>		
<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderado al 20%)	\$ 13,328	\$ 1,066
Grupo III (ponderado al 50%)	6,083	487
Grupo III (ponderado al 100%)	567	45
Grupo IV (ponderado al 20%)	2,777	222
Grupo VI (ponderado al 100%)	457	37
Grupo VII (ponderado al 20%)	8,810	705
Grupo VII (ponderado al 50%)	3,031	242
Grupo VII (ponderado al 100%)	19,048	1,524
Grupo VII-B (ponderado al 100%)	28,582	2,287
Grupo VIII (ponderado al 115% Grupo VIIA %)	911	73
Grupo IX (ponderado al 100%)	<u>6,656</u>	<u>532</u>
	<u>\$ 90,250</u>	<u>\$ 7,220</u>

*d. Activos ajustados por riesgo operacional*

Los activos ajustados por riesgo operacional ascienden a 7,786 y equivalen a un requerimiento de capital de 623.

<u>Activos ponderados sujetos a riesgo operacional</u>		
<u>Método empleado</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Indicador básico	\$ 7,786	\$ 623
<u>Promedio del requerimiento por riesgo de mercado y de crédito</u>		<u>Promedio de los ingresos netos de los últimos 36 meses anuales positivos de los últimos 36 meses</u>
	\$ 12,923	\$ 4,153

Las cifras presentadas en esta tabla se encuentran redondeadas a MDP.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

En el Anexo 1-O de las Disposiciones, se establecen los requisitos para la revelación de información relativa a capitalización, misma que deberá contener además de los señalados en los incisos anteriores, los siguientes apartados:

1. Integración del capital neto de conformidad con el formato internacional de revelación contenido en el documento "Formato de revelación de la integración de capital sin considerar transitoriedad en la aplicación de los ajustes regulatorios."

<u>Ref.</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas</u>	<u>Monto</u>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 45,581
2	Resultado de ejercicios anteriores	(6,551)
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>(6,444)</u>
6	<b>Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios</b>	<b><u>\$ 32,586</u></b>
	<b>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</b>	
15	Plan de pensiones por beneficios definidos	\$ 18,809
21	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales (monto que excede el umbral del 10%, neto de impuestos diferidos a cargo)	886
26	Ajustes regulatorios nacionales	5,309
A	del cual: Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	-
D	del cual: Inversiones en organismos multilaterales	640
F	del cual: Inversiones en capital de riesgo	4,378
G	del cual: Inversiones en sociedades de inversión	<u>292</u>
28	<b>Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel 1</b>	<b><u>6,196</u></b>
29	<b>Capital común de nivel 1 (CET 1)</b>	<b><u>\$ 26,391</u></b>
	<b>Capital adicional de nivel 1: ajustes regulatorios</b>	
44	<b>Capital adicional de nivel 1 (AT1)</b>	\$ -
45	<b>Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)</b>	<b><u>26,391</u></b>
	<b>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</b>	
50	Reservas	<u>735</u>
51	<b>Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios</b>	<b><u>735</u></b>
	<b>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</b>	
58	<b>Capital de nivel 2 (T2)</b>	<b><u>\$ 735</u></b>
59	Capital total (TC = T1 + T2)	<b><u>\$ 27,125</u></b>
60	<b>Activos ponderados por riesgos totales</b>	<b><u>\$ 161,287</u></b>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

<u>Ref.</u>	<u>Capital común de nivel 1 (CET 1): Instrumentos y reservas</u>	<u>Monto</u>
	<b><u>Razones de capital y suplementos</u></b>	
61	Capital común de nivel 1	16.36%
62	Capital de nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.36%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	16.82%
64	Suplemento específico institucional (al menos deberá constar de: el requerimiento de capital común de nivel 1 más el colchón de conservación de capital, más el colchón contracíclico, más el colchón G-SIB; expresado como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	18.86%
65	del cual: Suplemento de conservación de capital	2.50%
68	Capital común de nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	9.36%

2. Relación del capital neto con el balance general.

<u>Referencia de los rubros del balance general</u>	<u>Rubros del balance general (no consolidado)</u>	<u>Diciembre 2022</u>
BG1	Efectivo y equivalentes de efectivo	60,083
BG2	Cuentas de margen	44
BG3	Inversiones en instrumentos financieros	237,631
BG4	Deudores por reporto	-
BG5	Préstamo de valores	-
BG6	Instrumentos financieros derivados	14,660
BG7	Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	161
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	204,549
BG9	Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	11,282
	Pagos anticipados y otros activos (neto)	1,675
BG11	Bienes adjudicados (neto)	501
BG12	Propiedades, mobiliario y equipo (neto)	6
BG13	Inversiones permanentes */	30,450
BG14	Activos de larga duración disponibles para la venta	-
BG15	Activo por impuestos a la utilidad diferidos (neto)	2,645
	<u>Pasivo</u>	
BG17	Captación tradicional	282,996
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	41,288
BG19	Acreedores por reporto	180,334
BG20	Préstamo de valores	-
BG21	Colaterales vendidos o dados en garantía	-
BG22	Instrumentos financieros derivados	21,349
BG23	Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	(3,098)
BG24	Obligaciones en operaciones de bursatilización	-
BG25	Otras cuentas por pagar	3,775
	Pasivos por beneficios a los empleados	2,862
BG26	Obligaciones subordinadas en circulación	-
	Pasivo por impuestos a la utilidad	1
	<u>Capital contable</u>	
BG29	Capital contribuido	45,581
BG30	Capital ganado	(11,715)

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Referencia de los rubros del balance general	Rubros del balance general (no consolidado)	Diciembre 2022
	<u>Cuentas de orden</u>	
BG31	Avales otorgados	-
BG32	Activos y pasivos contingentes	91,604
BG33	Compromisos crediticios	126,639
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato	2,022,974
BG35	Agente financiero del gobierno federal	337,863
BG36	Bienes en custodia o en administración	645,057
BG37	Colaterales recibidos por la entidad	62,223
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	62,223
BG39	Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	192
BG41	Otras cuentas de registro	1,066,548
	*/ Incluye otras inversiones	

Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

<u>Identificador</u>	<u>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto</u>	<u>Referencia del formato de revelación de la integración del capital del Apartado 1</u>	<u>Monto de la combinación con las notas a la tabla de conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto</u>	<u>Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de referencia mencionada</u>
	<u>Activo</u>			
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales	10	881	
12	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de diferencias temporales	21	5	
13	Reservas reconocidas como capital complementario	50	735	
15	Inversiones en organismos Multilaterales	26-D	640	
17	Inversiones en capital de riesgo	26-F	4,378	

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

<u>Identificador</u>	<u>Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto</u>	<u>Referencia del formato de revelación de la integración del capital del Apartado 1</u>	<u>Monto de la combinación con las notas a la tabla de conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto</u>	<u>Referencia(s) del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del Capital Neto proveniente de referencia mencionada</u>
18	Inversiones en sociedades de inversión	26-G	262	
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos	26-N	18,808	Dato informativo, no computa
34	Capital contable: Capital contribuido que cumple Con el Anexo I-Q	1	45,581	
35	Resultado de ejercicios anteriores	2	(6,551)	
37	Ganado distintos a los anteriores	3	(6,444)	
41	Efecto acumulado por conversión	3, 26-A	N/A	
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios	3, 26-A	N/A	
	<b>Conceptos regulatorios no considerados en el balance general:</b>			
45	Utilidad o incremento el valor de los activos por adquisición de posiciones de bursatilización (Instituciones originadoras)	26-C	N/A	
46	Operaciones que contravengan las disposiciones	26-I	N/A	
47	Operaciones con personas relacionadas relevantes	26-M	N/A	
48	Ajustes en reconocimiento de capital	26-O, 41, 56	N/A	

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

3. Principales características de los títulos que forman parte del capital neto (Serie A).

<u>Ref.</u>	<u>Características</u>	<u>Opciones</u>
1	Emisor	Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito
2	Identificador ISIN, CUSIP o Bloomberg	
3	Marco legal	De conformidad al art. 30 de la Ley de Instituciones de Crédito, Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo, se rige por su Ley Orgánica, los titulares de los certificados de aportación patrimonial de la Serie "A" tendrán en su caso, los derechos consignados en el art. 35 de la LIC y del art. 12 de la Ley Orgánica de Nacional Financiera.
<b>Tratamiento regulatorio</b>		
4	Nivel de capital con transitoriedad	
5	Nivel de capital sin transitoriedad	Básico 1
6	Nivel de instrumento	Institución de crédito sin consolidar subsidiarias
7	Tipo de instrumento	<b>Certificado de aportación patrimonial Serie "A"</b>
8	Monto reconocido en el capital regulatorio	El 66% de acuerdo con (3)
9	Valor nominal del instrumento	50.00
9A	Moneda del instrumento	Pesos mexicanos
10	Clasificación contable	Capital
11	Fecha de emisión	
12	Plazo del instrumento	Perpetuidad
13	Fecha de vencimiento	Sin vencimiento
14	Cláusula de pago anticipado	NO
15	Primera fecha de pago anticipado	
15A	Eventos regulatorios o fiscales	
15B	Precios de liquidación de la cláusula de pago anticipado	
16	Fechas subsecuentes de pago anticipado	
<b>Rendimiento / dividendos</b>		
17	Tipo de rendimiento / dividendo	Variable
18	Tasa de interés / dividendo	Variable
19	Cláusula de cancelación de dividendos	No
20	Discrecionalidad en el pago	Completamente discrecional
21	Cláusula de aumento de interés	No
22	Rendimiento /dividendo	No acumulables
23	Convertibilidad del instrumento	No convertibles
24	Condiciones de convertibilidad	
25	Grado de convertibilidad	
26	Tasa de conversión	
27	Tipo de convertibilidad del instrumento	
28	Tipo de instrumento financiero de la convertibilidad	
29	Emisor del instrumento	
30	Cláusula de disminución de valor (Write Down)	
31	Condiciones para disminución de valor	
32	Grado de baja de valor	
33	Temporalidad de la baja de valor	
34	Mecanismo de disminución de valor temporal	
35	Posición de subordinación en caso de liquidación	
36	Características de incumplimiento	
37	Descripción de características de incumplimiento	

# Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

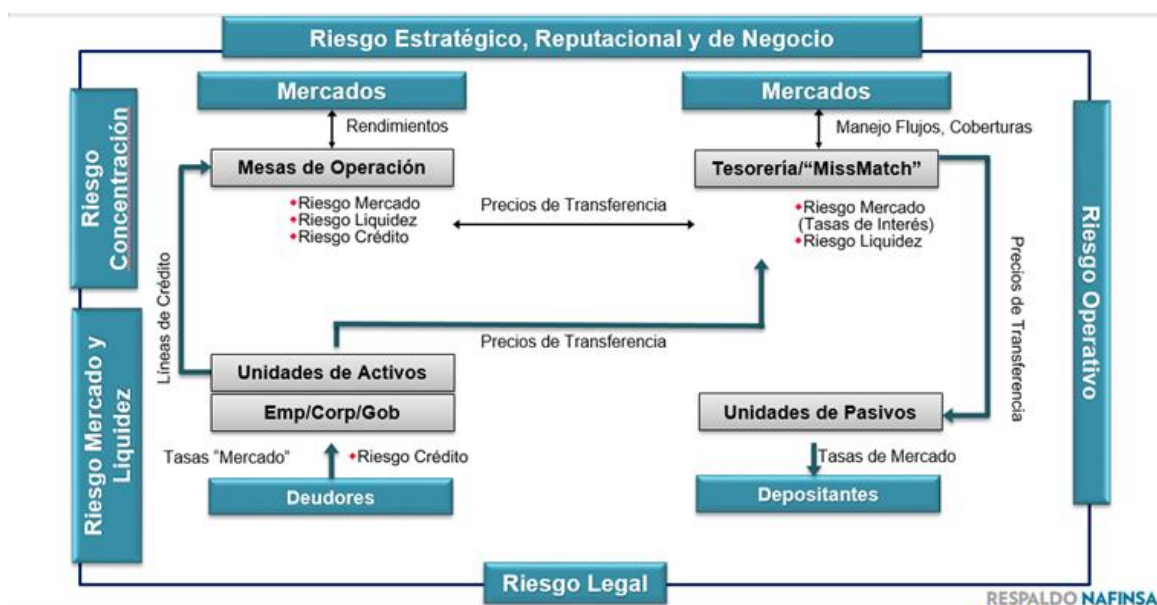
## 4. Gestión del capital.

El marco metodológico para la administración de riesgos debe facilitar y apoyar la medición y monitoreo de los riesgos cuantificables, asegurando medidas de riesgo sólidas para establecer el apetito de riesgo de la Institución y generar valor.

Para asegurar que la administración de riesgos sea una herramienta de apoyo en la toma de decisiones, se establecen modelos y metodologías que permiten medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Institución. Estas medidas de riesgo deben contribuir además en la definición de estrategias de negocio y dar soporte a la toma de decisiones de la operación.

Un punto de partida fundamental en el establecimiento de límites es la definición de un modelo de negocio que describa la exposición a los diferentes tipos de riesgo que generan las diferentes unidades que operan en la Institución.

- Tesorería: opera como la unidad central que administra los recursos de la Institución. Es la encargada de establecer precios de transferencia, controlar los niveles de liquidez y controlar los riesgos de balance. Esta unidad incurre en riesgos de mercado, crédito y liquidez, y en el caso de Nacional Financiera es además la encargada de la unidad de pasivo.
- Mesas de operación: su función principal es la de generar ingresos a través de la operación en los diferentes mercados financieros, (dinero, divisas, capitales y bonos en moneda extranjera).
- Las unidades de activo: son las que engloban las actividades de fomento de la Institución y se derivan de la actividad crediticia de Nacional Financiera. Estas actividades son las principales generadoras del riesgo de crédito.



Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Con base en lo anterior, la Institución cuenta con una estructura sólida de límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo considerando el riesgo consolidado, desglosados por unidad de negocio, factor de riesgo y causa, como se presenta en el siguiente diagrama:



Del diagrama anterior, tienen una fuerte relevancia los límites de capital, para los cuales se lleva a cabo el siguiente proceso:



## Notas a los estados financieros consolidados

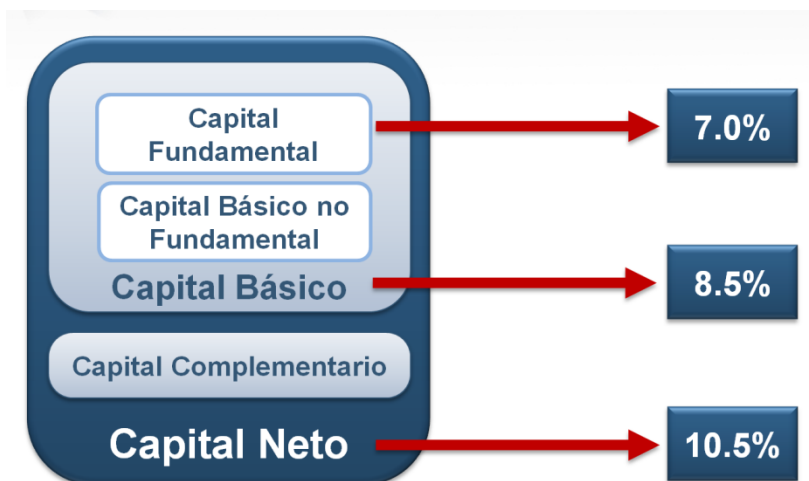
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

El proceso de asignación de capital parte del capital regulatorio, que se encuentra normado con base a las reglas de capitalización estipuladas en la Disposiciones. Partiendo de estos conceptos, se determina el capital distributable, es decir, aquel con que cuenta la Institución, para hacer frente al riesgo que consumen sus operaciones.

De acuerdo con lo que se establece en Basilea III, se tienen tres indicadores de solvencia, donde el ICAP es el más restrictivo, pues su requerimiento pasó del 8.0% al 10.5%. Es precisamente esta restricción la que establece el apetito de riesgo a través de los límites de capital, es decir, que se tiene que asegurar que llevando al 100% el consumo de los límites, y ante situaciones de estrés, el nivel de capitalización en ningún caso sea inferior al 10.5%.



Este incremento de 250 pb del ICAP es un fuerte buffer que viene a sustituir el buffer de volatilidad de capital, de perfil de riesgo deseado y de riesgo operacional que se tenían anteriormente.

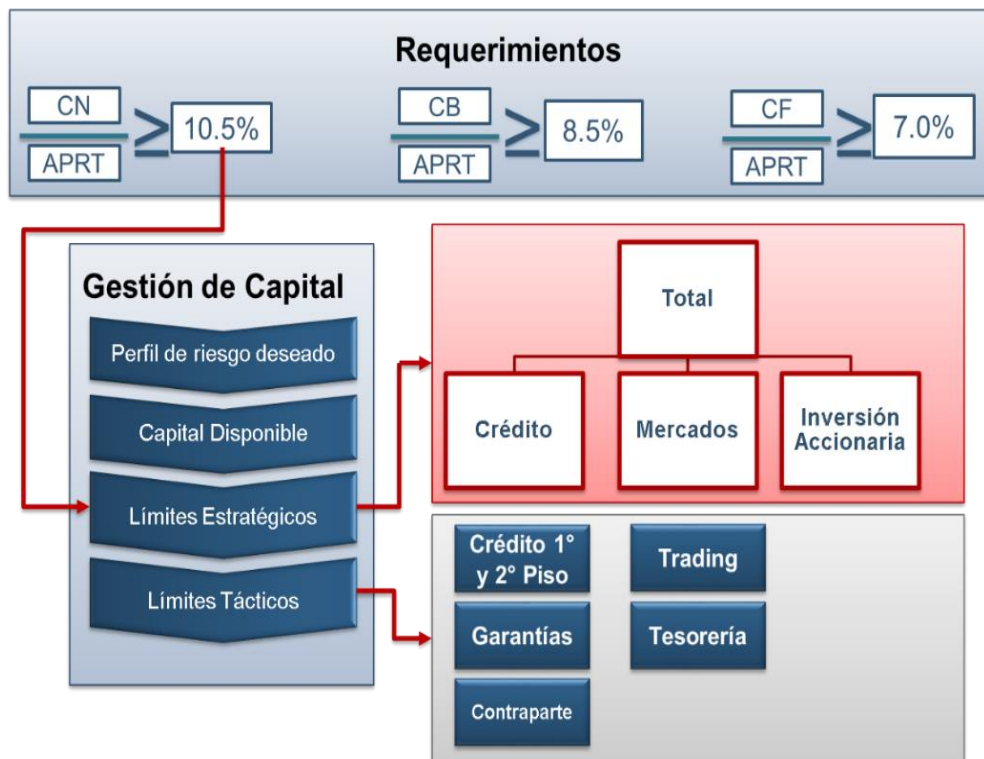
### Estructura de Límites de Capital

La gestión de capital de la Institución considera una estructura de límites con dos niveles de asignación:

- Un Nivel Estratégico que autoriza el Consejo Directivo
- Un Nivel Táctico que es regulado por el CAIR, a través de las reasignaciones o excesos de límites, así como la gestión de las áreas de negocio. Adicionalmente, los Titulares de Unidad involucrados en las áreas de negocio, también pueden proponer reasignaciones de los límites, con el visto bueno del Director de Riesgos, quien posteriormente informa al CAIR.

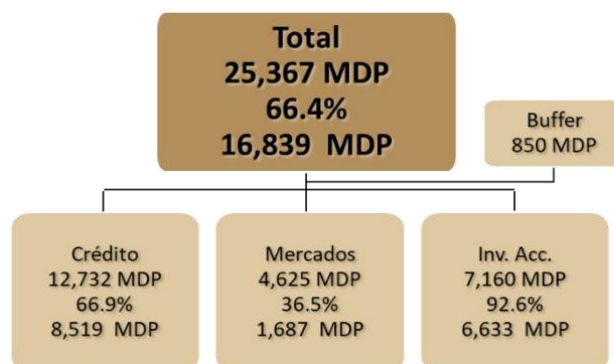
Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

En resumen, tenemos:



Es importante mencionar que, dentro de la estructura estratégica de estos límites, no se incluye riesgo operacional, ya que este no se origina a través de la toma discrecional de riesgos, es decir, que está implícita en la propia operación de la Institución. Por lo anterior, se tiene un buffer por riesgo operacional que no computa para los límites de capital, pero que sí se considera en el cómputo del nivel de capitalización. No obstante, lo anterior, en términos de riesgo operacional, se realiza la identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.

Considerando lo anterior, al cierre de diciembre de 2022, el nivel de capitalización preliminar se ubicó en 16.82%. Por su parte, el límite total de capital registró un consumo global de 66.4%.



Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

Se plantean tres escenarios básicos:

1. Si se consumen al 100% los límites de capital, el nivel de capitalización se mantendría por encima del 10.5% exigible<sup>1</sup>
2. Si bajo la estructura actual se presentara algún evento adverso de default o de volatilidad en los mercados con afectación al capital, se tiene capacidad suficiente para mantener el ICAP por arriba del 10.5%.
3. La combinación de los eventos anteriores, es decir consumo al 100% de los límites de capital y un evento adverso con impacto al capital también permitiría mantener el ICAP por arriba del nivel mínimo exigido.

Finalmente, con el fin de tener la capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se comprometa la suficiencia del capital de la Institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos por las autoridades, la Dirección de Tesorería obtendrá en los mercados, los recursos necesarios en los mejores términos de costo y plazo posibles, con base en los lineamientos que establece la alta dirección.

Con la finalidad de administrar los riesgos de liquidez, la Tesorería normará la ejecución operativa de acuerdo con estrategias que estarán alineadas con los objetivos de la alta dirección y será la responsable de detonar los procedimientos contingentes para el manejo de la liquidez, y en los casos que se estime conveniente, se aplicarán los procedimientos establecidos en el “Plan de Financiamiento de Contingencia”. La Dirección de Tesorería mantendrá informada a la Dirección de Administración de Riesgos sobre cualquier situación de contingencia de liquidez.

## 23. CUENTAS DE ORDEN

### Activos y pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2022, este rubro asciende a \$77,469, integrado como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
<b>Pasivos contingentes</b>	
Garantías otorgadas (1)	\$ 88,649
Garantías pagadas por reembolsar cubiertas por el contrario garantes (2)	11,395
Deudores por reclamaciones	201
Compromisos adquiridos	1,655
Contingencia para portafolios sin recurso del Fiso 80139 (6)	<u>199</u>
Subtotal	<u>102,099</u>
<b>Activo contingente:</b>	
Contragarantía recibida del Fideicomiso Contragarantía para Financiamiento empresarial (3)	7,343
Garantías pagadas por recuperar cubiertas por contragarantes (4)	11,395
Garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía (5)	<u>5,892</u>
Subtotal	<u>24,630</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 77,469</u>

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- (1) En el concepto de garantías otorgadas, se tienen reconocidas aquellas otorgadas a través del Fondo para la Participación de Riesgos y el Fondo para la Participación de Riesgos en Fianzas, que al 31 de diciembre de 2022, entre ambos presentan un importe de garantías otorgadas por \$87,913. El diferencial al 31 de diciembre de 2022, por \$736 corresponden a garantías selectivas otorgadas directamente por la Institución. Estas garantías representan el importe de las responsabilidades que asume la Institución para garantizar a los intermediarios financieros la recuperación de su cartera crediticia.
- (2) En este concepto se tiene reconocida la obligación contingente que tiene la Institución de reembolsar, principalmente al Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, el importe de las garantías pagadas, que contaban con la contragarantía y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (3) El Fondo para la Participación de Riesgos reduce la contingencia de la Institución mediante la contragarantía que recibe del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, promotor del otorgamiento de créditos para fines específicos, quien tiene asignados recursos para estos efectos y que al 31 de diciembre de 2022 asciende a \$7,343. Con estos recursos se asegura, hasta por estos montos, la recuperación de las garantías ejercidas por los intermediarios financieros, quienes asumen el compromiso de gestionar judicial y extrajudicialmente la recuperación de los créditos de sus acreditados finales.

Adicionalmente a dicha contragarantía, el Fondo tiene constituida una estimación preventiva para riesgos crediticios, al 31 de diciembre de 2022, por \$8,484, conforme a lo establecido por la Comisión Bancaria.

Con la contragarantía recibida, así como con el nivel de estimación preventiva constituida, la Institución considera que la exposición está cubierta, sustentándolo en la experiencia observada en el programa de garantías.

- (4) En este concepto se tiene reconocido el derecho contingente que tiene la Institución de recuperar el importe de las garantías pagadas que contaban con contragarantía y que fueron cubiertas principalmente por el Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial, y que siguen en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios.
- (5) En el concepto de garantías pagadas pendientes de recuperar sin contragarantía, se tiene reconocido el monto de garantías honradas por la Institución que se encuentran en proceso de recuperación por parte de los intermediarios financieros y que no contaban con la cobertura del Fideicomiso de Contragarantía para el Financiamiento Empresarial.
- (6) En el concepto de contingencia para portafolios sin recurso corresponden a contra garantías no ejercidas por el intermediario financiero.

### **Compromisos crediticios**

Al 31 de diciembre de 2022, la Institución tiene líneas de crédito y líneas de garantías otorgadas a intermediarios financieros pendientes de disponer por \$311,244.

Al 31 de diciembre de 2022, corresponden \$126,639 a líneas de crédito y \$184,605 a líneas de garantías otorgadas.

Notas a los estados financieros consolidados  
Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
31 de diciembre de 2022  
(cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Bienes en fideicomiso, mandato y agente financiero del gobierno federal**

La actividad fiduciaria de la Institución que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2022, así como las operaciones en su carácter de agente financiero del gobierno federal, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Fideicomisos de inversión	\$ 18,996
Fideicomisos de administración	1,943,562
Fideicomisos de garantía	<u>48,098</u>
	20,010,656
Mandatos	<u>12,318</u>
	2,022,974
Agente financiero del Gobierno Federal	<u>337,863</u>
Total	<u>\$ 2,360,837</u>

Los fideicomisos de inversión y administración se refieren a entidades con una personalidad jurídica propia independiente a la Institución.

Estos saldos representan la valuación de los patrimonios de los fideicomisos, que en su conjunto representan activos valuados con distintas prácticas contables y que, en esencia, no representan ni derechos de la entidad ni la contingencia a la que la Institución se encuentra sujeta en caso de incumplimiento de su labor fiduciaria.

Los fideicomisos de garantía corresponden a entidades que mantienen como parte de sus activos fideicomitados créditos, valores, inmuebles, etc., que sirven de garantía para la liquidación de financiamientos que reciben de otras instituciones de crédito los fideicomitentes de los mismos.

La Institución solo desempeña la función fiduciaria en dichas entidades.

Los ingresos de la Institución por sus actividades fiduciarias al 31 de diciembre de 2022 ascendieron a \$395.

Al 31 de diciembre de 2022, las cuentas de fideicomisos incluyen un saldo de \$320, que corresponde al patrimonio del Fideicomiso de Recuperación de Cartera (FIDERCA), que administra cuentas de difícil recuperación que originalmente eran de la Institución y que en el año de 1996 se traspasaron al Gobierno Federal. Actualmente la Institución es poseedora de los derechos fideicomisarios respectivos.

La Institución constituyó el fideicomiso para el fortalecimiento de su capital en cumplimiento a lo establecido en el artículo 55 Bis de la LIC y de conformidad con las reglas generales a las que deberán sujetarse las Sociedades Nacionales de Crédito e Instituciones de Banca de Desarrollo publicadas el 24 de octubre de 2002 en el Diario Oficial de la Federación.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

**Bienes en custodia o en administración**

Al 31 de diciembre 2022, la Institución registra en esta cuenta los bienes, valores ajenos, operaciones bursátiles y crediticias, así como los títulos emitidos por la Institución y administrados por cuenta de los clientes, como se muestra a continuación:

	<u>2022</u>
Custodia	\$ 5,708
Valores en garantía	182,029
Valores en administración	457,320
Subsidiarias	<u>124,937</u>
	<u>\$ 769,994</u>

Las comisiones cobradas por la Institución por este tipo de actividades al 31 de diciembre de 2022 ascienden a \$7.

**Otras cuentas de registro**

Al 31 de diciembre de 2022, los saldos de otras cuentas de registro se integran de la siguiente manera:

	<u>2022</u>
Garantías pagadas reportadas por intermediarios como Incobrables sin contragarantía (a)	\$ 356
Clasificación por grado de riesgo de la cartera de crédito	300,380
Créditos obtenidos pendientes de disponer	1,772
Otras cuentas de registro (b)	<u>780,209</u>
Total	<u>\$ 1,082,717</u>

- (a) Corresponden a los importes de garantías pendientes de recuperar por las que se han agotado las gestiones de cobro por parte de los intermediarios y que no contaban con contragarantía.
- (b) Se incluyen cuentas de registro para el control de créditos renovados y reestructurados, créditos incobrables, créditos incobrables aplicados contra la provisión, títulos y cupones por incinerar, IVA registro por entidades federativas, cartera en recuperación, expedición de certificados provisionales, bienes adjudicados o recibidos en pago, control de montos contratados en reportos e inversiones, compromisos, reservas preventivas de intermediarios financieros de cartera, garantías incobrables reportadas por intermediarios, condonaciones de garantías de externos y conceptos diversos no especificados y otras cuentas de registro.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

## 24. INFORMACION ADICIONAL SOBRE OPERACIONES Y SEGMENTOS

### Información por segmentos

Los factores utilizados para la identificación de los segmentos de negocio consideraron la naturaleza de las actividades realizadas; la existencia de administradores específicos para dichas actividades, la generación de ingresos y gastos de las mismas, así como el seguimiento que se hace regularmente a los resultados que generan y que se presentan regularmente al Consejo Directivo de la Institución.

El segmento de Mercados y tesorería incluye a las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de la tesorería.

Para el segmento de Crédito primer piso se considera la cartera de créditos colocada directamente al sector público y al sector privado, mientras que para el Crédito segundo piso es considerada la cartera de crédito canalizada a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios.

En el segmento de Garantías de crédito se incluyen las garantías otorgadas a bancos y a intermediarios financieros no bancarios. Los saldos de este segmento se presentan en cuentas de orden y al 31 de diciembre de 2022, ascienden a \$91,604.

Los saldos del segmento Agente financiero, corresponden a las actividades realizadas por mandato del Gobierno Federal, para administrar en su nombre, recursos obtenidos de organismos financieros internacionales, y al 31 de diciembre de 2022, presentan un saldo de \$337,863, los cuales se presentan en cuentas de orden.

En el segmento de Fiduciario se incluyen los servicios de administración de fideicomisos propios y externos, los cuales ascienden al 31 de diciembre de 2022 a \$2,022,974, los cuales se presentan en cuentas de orden.

Dentro del segmento de Otras áreas se incluye lo relativo a la banca de inversión, los saldos de subsidiarias y otros ingresos egresos netos. Como banca de inversión se manejan las comisiones por estructuración de créditos, por garantías bursátiles, así como los resultados por la participación en el capital de riesgo de empresas públicas y privadas.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos, pasivos y el resultado neto de las principales operaciones por segmentos de negocio de la Institución, se presentan a continuación:

2022 Segmentos de negocio	Activos		Pasivo y capital		Resultado neto	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Mercado y tesorería	\$ 323,056	59.9	\$ 323,056	59.9	\$ 2,467	(32.2)
Crédito primer piso	69,446	12.9	69,446	12.9	868	(68.4)
Crédito segundo piso	141,918	26.3	141,918	26.3	(2,870)	93.1
Garantías de crédito	-	-	-	-	(57)	(0.5)
Agente financiero	-	-	-	-	(57)	0.3
Fiduciario	-	-	-	-	(119)	0.8
Otros	4,591	0.9	4,591	0.9	(246)	3.2
Aprovechamiento y gasto de jubilados	-	-	-	-	(7,758)	103.7
Total	\$ 539,011	100.0	\$ 539,011	100.0	(\$ 7,772)	100.0

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

El estado de resultado integral por segmentos de negocio al 31 de diciembre de 2022, se presenta a continuación:

2022	Mercados y tesorería	Crédito primer piso	Crédito segundo piso	Garantía de crédito	Agente financiero	Fiduciario	Otras áreas (a)	Aprovechamiento y gastos de jubilados	Total
Ingresos:									
Ingresos financieros netos (c)	\$ 2,445	\$ 1,192	\$ 1,570	\$ 5,234	\$ 119	\$ 168	(\$ 208)	\$ -	\$ 10,520
Egresos:									
Gasto operativo	(388)	(110)	(590)	(416)	(147)	(238)	(38)	-	(1,927)
Utilidad de operación	2,057	1,082	980	4,818	(28)	(70)	(246)	-	8,593
Reservas de crédito y castigos	(297)	(223) (b)	(3,911)	(4,926)	(48)	(80)	(6)	-	(9,491)
Gastos de jubilados	-	-	-	-	-	-	-	(933)	(933)
Otros egresos e impuestos (d)	707	9	61	51	19	31	6	(6,824)	(5,940)
Resultado neto	<u>\$ 2,467</u>	<u>\$ 868</u>	<u>(\$ 2,870)</u>	<u>(\$ 57)</u>	<u>(\$ 57)</u>	<u>(\$ 119)</u>	<u>(\$ 246)</u>	<u>(\$ 7,757)</u>	<u>(\$ 7,771)</u>

- (a) Incluye las siguientes áreas: Banca de Inversión, subsidiarias y otros ingresos (egresos) netos.  
 (b) Incluye constitución de reservas de Altan Redes por 850.  
 (c) Incluye la reclasificación de los ingresos de Operadora de Fondos Nafinsa, S.A. de C.V., de subsidiarias a mercados, ya que esto modifica la estructura de los ingresos presentados en los primeros 3 trimestres de 2022.  
 (d) Incluye \$884 de Impuestos.

### Margen financiero

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el margen financiero del estado de resultado integral consolidado se presenta a continuación:

2022	Total	Moneda nacional	Moneda extranjera
Ingresos por intereses:			
Intereses de efectivo y equivalentes de efectivo:			
Bancos	\$ 148	\$ -	\$ 148
Restringidos o dados en garantías	1,423	1,317	106
	<u>\$ 1,571</u>	<u>\$ 1,317</u>	<u>\$ 254</u>
Intereses de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 1:			
Créditos comerciales	\$ 2,893	\$ 859	\$ 2,034
Créditos entidades financieras	9,899	9,727	172
Créditos entidades gubernamentales	1,124	1,057	67
Créditos de consumo	1	1	-
Créditos a la vivienda	3	3	-
	<u>\$ 13,920</u>	<u>\$ 11,647</u>	<u>\$ 2,273</u>
Intereses de cartera de crédito con riesgo de Crédito etapa 3:			
Créditos comerciales	\$ -	\$ -	\$ -
Créditos entidades financieras	106	103	3
Créditos entidades gubernamentales	-	-	-
Créditos de consumo	-	-	-
Créditos a la vivienda	-	-	-
	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 103</u>	<u>\$ 3</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

	2022		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Intereses y rendimientos a favor en operaciones de reporto:			
En operaciones de reporto	<u>\$ 18,863</u>	<u>\$ 18,863</u>	<u>\$ -</u>
Comisiones a favor por operaciones de crédito D(ajuste al rendimiento):			
Créditos comerciales	\$ 129	\$ 129	\$ -
Intereses y rendimientos provenientes de cuenta de margen	9	9	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de colaterales en operaciones OTC	1,429	1,429	-
Intereses y rendimientos a favor provenientes de Instrumentos financieros	1,897	1,469	428
Valuaciones provenientes de operaciones de cobertura	(7,784)	(6,453)	(1,331)
Primas por colocación de deuda	12	12	-
Dividendos de instrumentos financieros que califican como instrumentos financieros de capital	42	42	-
Utilidad por valorización	-	-	-
	<u>(4,266)</u>	<u>(3,363)</u>	<u>(903)</u>
Total de ingresos por intereses	<u>\$ 30,194</u>	<u>\$ 28,567</u>	<u>\$ 1,627</u>

	2022		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Gastos por intereses:			
Intereses por depósitos a plazo	\$ 9,565	\$ 9,430	\$ 135
Intereses a cargo por préstamos interbancarios y de otros organismos	1,845	1,419	426
Intereses, costos de transacción y descuentos a cargo por emisión de instrumentos financieros que califican como pasivo	5,812	5,195	617
Intereses y rendimientos a cargo en operaciones de reporto	16,190	16,153	37
Gastos provenientes de operaciones de:			
Cobertura	(8,451)	(5,709)	(2,742)
Pérdida por valorización	<u>128</u>	<u>7</u>	<u>121</u>
Total de gastos por intereses	<u>\$ 25,089</u>	<u>\$ 26,495</u>	<u>(\$ 1,406)</u>
Margen financiero	<u>\$ 5,105</u>	<u>\$ 2,072</u>	<u>\$ 3,033</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Comisiones y tarifas cobradas y pagadas**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas, se muestran a continuación:

<u>2022</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Comisiones y tarifas cobradas:			
Operaciones de crédito	\$ 447	\$ 447	\$ -
Actividades fiduciarias	395	395	-
Custodia o administración de bienes	7	7	-
Otras	<u>3,698</u>	<u>3,677</u>	<u>21</u>
	<u>\$ 4,547</u>	<u>\$4,526</u>	<u>\$ 21</u>
Comisiones y tarifas pagadas:			
Préstamos recibidos	\$ 23	\$ -	\$ 23
Colocación de deuda	2	2	-
Otras (servicios)	<u>179</u>	<u>175</u>	<u>4</u>
	<u>\$ 204</u>	<u>\$ 177</u>	<u>\$ 27</u>

**Resultado por intermediación**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el resultado por intermediación se integra como sigue:

<u>2022</u>	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Resultado por valuación de instrumentos financieros a valor razonable:			
Instrumentos financieros negociables	(\$ 759)	(\$ 759)	\$ -
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	27	20	7
Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura	-	(1,376)	1,376
Estimación de pérdidas crediticias esperadas para inversiones en instrumentos financieros	<u>(187)</u>	<u>(187)</u>	<u>-</u>
	<u>(\$ 919)</u>	<u>(\$ 2,302)</u>	<u>1,383</u>
Resultado por compraventa de instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados:			
Instrumentos financieros negociables	\$ 250	\$ 250	\$ -
Instrumentos financieros para cobrar y vender	(14)	-	(14)
Instrumentos financieros para cobrar principal e intereses (valores)	(47)	(47)	-
Instrumentos financieros derivados con fines de negociación	<u>246</u>	<u>246</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 435</u>	<u>\$ 449</u>	<u>(\$ 14)</u>
Resultado por compra venta de divisas	<u>\$ 59</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 59</u>
Resultado por intermediación	<u>(\$ 425)</u>	<u>(\$ 1,853)</u>	<u>(\$ 1,428)</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Otros ingresos (egresos) de la operación**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación se integra a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Otras recuperaciones	\$ 75	\$ 75	\$ -
Afectación a la estimación de pérdidas crediticias esperadas	(1,249)	(1,249)	-
Resultado en venta de bienes adjudicados	30	30	-
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	(501)	(501)	-
Ingresos por préstamos al personal	34	34	-
Ingresos por arrendamiento	28	28	-
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la Operación (a)	<u>(5,768)</u>	<u>(5,769)</u>	<u>1</u>
	<u>(\$ 7,351)</u>	<u>(\$ 7,352)</u>	<u>\$ 1</u>

- a) Con fecha 26 de septiembre de 2022 y 28 de noviembre de 2022, la Institución realizó el entero de \$1,140 y \$5,684, respectivamente, de conformidad con lo señalado en los oficios número 368.-119/2022 de fecha 23 de septiembre de 2022 y oficio número 368.-168/2022 de fecha 25 de noviembre de 2022, emitidos por la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público, mediante el cual el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar dichos enteros bajo la naturaleza jurídica de aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

**Gastos de Administración y Promoción**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, el rubro de gastos de administración y promoción se integra a continuación:

	<u>2022</u>		
	<u>Total</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Moneda extranjera</u>
Gastos de administración y promoción	\$ 2,934	\$ 2,934	\$ -
Depósitos no identificados	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 2,937</u>	<u>\$ 2,937</u>	<u>\$ -</u>

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Indicadores financieros**

Los principales indicadores financieros de la Institución se muestran a continuación, por cada trimestre al 31 de diciembre de 2022:

	2022			
	Primer	Segundo	Tercero	Cuarto
Índice de morosidad	2.81	4.16	3.74	2.78
Índice de cobertura de cartera de crédito vencida	264.28	212.56	249.07	260.36
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción total promedio)	0.39	0.65	0.44	0.75
ROE (utilidad neta del trimestre anualizada/capital contable promedio)	5.80	(2.37)	(10.94)	(236.67)
ROA (utilidad neta del trimestre anualizada/activo total promedio)	0.49	(0.20)	(0.85)	(5.74)
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito.	30.75	30.07	25.31	23.13
Capital neto/Activos sujetos a riesgo de crédito, Mercado y operacional	21.21	20.90	18.05	16.58
Liquidez (activos líquidos/pasivos líquidos)	290.65	196.39	283.48	406.44
Margen financiero del año ajustado por riesgos Crediticios/Activos productivos promedio	1.00	(7.22)	(20.91)	(5.15)

**25. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

**Arrendamiento**

Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basados en cambios de diversos factores económicos. La Institución tiene compromisos por concepto de arrendamientos no cancelables, por el año terminado al 31 de diciembre de 2022, se realizaron pagos por concepto de renta, los cuales ascendieron a \$4.

**Juicios y litigios**

En el curso normal de las operaciones, la Institución ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, que no se espera tengan un efecto negativo importante en la situación financiera y resultados de operaciones futuras. En aquellos casos que representan una pérdida probable o se estima un posible desembolso, se han constituido las reservas que se consideren necesarias. Cabe hacer mención que a la fecha no existen litigios en materia fiscal.

Al 31 de diciembre de 2022, el importe demandado en los juicios de recuperación de cartera crediticia es de \$6,968, mientras que los juicios y reclamaciones promovidos en contra de la Institución, relacionados con operaciones bancarias y/o fiduciarias, son por \$472. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022, se tienen juicios de carácter laboral por \$145.

Conforme al estado procesal actual de dichos litigios, la Administración considera que la resolución definitiva de las reclamaciones y juicios anteriormente descritos no tendrán un efecto importante en la situación financiera de la Institución.

**Pasivo laboral**

Existe un pasivo contingente derivado de los beneficios a los empleados, que se mencionan en el último párrafo de la nota 3 inciso s. y en el último párrafo de la nota 20.

## 26. ADMINISTRACION DE RIESGOS (Información no auditada)

La regulación nacional e internacional en materia de administración de riesgos ha observado una evolución sin precedentes en los últimos años, incorporando un enfoque preventivo en los procesos financieros que llevan a cabo las instituciones de crédito, así como la obligación de emitir lineamientos internos que permitan establecer controles a fin de prever cualquier pérdida económica a causa de la materialización de riesgos, ya sean discrecionales, no discrecionales o incluso, aquellos no cuantificables.

La Institución, a la par de instrumentar lo solicitado por las distintas Disposiciones de carácter prudencial en materia de administración de riesgos, de crédito, de control interno, aplicables a las instituciones de crédito, así como lo señalado por órganos normativos en México en materia de prevención de lavado de dinero, ha procurado implementar dentro de sus controles y procesos los estándares internacionales desde una perspectiva sistemática e integral (cifras no auditadas).

### Riesgos cuantificables discrecionales

#### 1. Riesgo de mercados

La Institución utiliza la metodología del VaR para calcular el riesgo de mercado de sus portafolios de Negociación e Instrumentos Financieros para Cobrar y Vender. De forma general, la metodología que se está aplicando es la simulación histórica.

El análisis de VaR tiene como objetivo estimar las pérdidas potenciales por cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones activas, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios.

Como principios generales de la mencionada metodología destacan los siguientes:

- El intervalo de confianza que se está aplicando en el cálculo de VaR es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias).
- El horizonte temporal base considerado es 1 día.
- Se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

Los factores de riesgo considerados son: tasas de interés domésticas y extranjeras, sobretasas (spreads), tipos de cambio, índices y precios de acciones.

Adicionalmente al VaR se calculan medidas de sensibilidad y se realizan pruebas de estrés (“stress-test”).

Se llevan a cabo en forma mensual, pruebas de backtesting para validar estadísticamente que el modelo de medición del riesgo de mercado proporciona resultados confiables dentro de los parámetros elegidos por la Institución.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

Actualmente, se les da seguimiento en forma diaria a los siguientes límites:

- **Valor en riesgo:** determinados con base en el capital asignado a riesgos de mercado.
- **Capital Normativo:** basado en las reglas para los requerimientos de capitalización de las instituciones de banca múltiple y las sociedades nacionales de crédito, así como instituciones de banca de desarrollo.
- **Nocionales:** referentes a los máximos valores nominales que se pueden tener en posición.
- **Medida de pérdida máxima:** se establece un límite de pérdidas máximas ante tendencias desfavorables en los mercados.
- El monto del VaR promedio de enero a diciembre del 2022 es de 63.45 que representa el 0.23% del capital neto al cierre de diciembre de 2022.

Mercados	
Monto VaR \$63.46 MDP	
Trading	Tesorería
VaR \$17.82 MDP	VaR \$45.64 MDP

## 2. Administración de activos y pasivos

La administración de activos y pasivos se refiere al manejo de riesgos que afectan el Estado de Situación Financiera de la Institución. Comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez y tasas de interés) a que se encuentra expuesto dicho Estado de Situación Financiera, asimismo tiene como objetivo maximizar su rendimiento ajustado por riesgos de mercado y, consecuentemente, optimizar el uso del capital de la Institución.

## 3. Riesgo liquidez

El riesgo de liquidez que afecta a una institución bancaria se clasifica, en general, en tres categorías:

- **Riesgo de liquidez de mercado:** Es la posibilidad de pérdida económica debida a la dificultad de enajenar o cubrir activos sin una reducción significativa de su precio. Se incurre en esta clase de riesgo como resultado de movimientos drásticos en las tasas de interés, cuando se adoptan grandes posiciones en algún(os) instrumento(s) o se realizan inversiones en mercados o instrumentos para los que no existe una amplia oferta y demanda en el mercado.
- **Riesgo de liquidez de fondeo:** Representa la dificultad de una institución para obtener los resultados necesarios para solventar sus obligaciones, a través de los ingresos que le otorguen sus activos o mediante la adquisición de nuevos pasivos. Este tipo de crisis generalmente es ocasionado por un deterioro drástico y repentino de la calidad de los activos que origina una extrema dificultad para convertirlos en recursos líquidos.
- **Riesgo de liquidez por descalce en los flujos de efectivo:** la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución, así como la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

---

La Institución, en cumplimiento con las Disposiciones de Administración Integral de Riesgos, cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia y escenarios de estrés de liquidez, que establecen diversas medidas para controlar, cuantificar y dar seguimiento a los riesgos arriba mencionados, así como un plan de acción a nivel institucional, ante posibles problemas de liquidez.

#### 4. Perfil de vencimientos en moneda nacional y moneda extranjera.

Actualmente, Nafin para administrar el riesgo de liquidez, utiliza el modelo de gaps de vencimiento que mide la diferencia entre el valor de activos y el valor de pasivos con vencimiento común durante un período de tiempo dado. Dicho modelo considera la siguiente metodología:

- Operaciones a tasa fija y variable: se considera el número de días existentes entre la fecha del análisis y la fecha de vencimiento. En el caso de que existan amortizaciones parciales de capital, cada una de ellas se ubicará en la banda que le corresponda de acuerdo con su fecha de pago.
- Los intereses se ubicarán en la banda correspondiente al plazo en que se espera cobrarlos o pagarlos y se considerará solamente el próximo cupón conocido.
- Una vez que se ha llevado a cabo la tipificación de los rubros del estado de situación financiera y el establecimiento de las bandas (periodos de tiempo), se realiza la generación de los flujos por banda.

Dicho modelo se realiza tanto para los activos y pasivos de la institución denominados en moneda nacional, así como moneda extranjera.

#### 5. Estimación de resultados por venta anticipada

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 81 de la Sección I, inciso b), de las Disposiciones, a continuación, se presenta la estimación de resultados por venta anticipada de activos en condiciones normales y ante escenarios extremos.

Al cierre de diciembre 2022, al considerar los escenarios de crisis antes mencionados en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento, la mayor pérdida se observaría en el supuesto que hubiera una situación semejante a la del 9 de noviembre de 2016 generando una pérdida equivalente a 322.59 que representa el 2.09% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Vta. anticipada	MDP Escenarios de crisis							
			21-dic-94	25-ago-98	11-sep-01	19-sep-09	28-abr-04	16-oct-08	09-nov-16	11-mar-20
Trading corporativo	6,269.25	(39.38)	(36.13)	(61.83)	(47.65)	(20.00)	(25.52)	(17.43)	(39.38)	(29.84)
Inversión a Vto.	9,154.67	(283.21)	(75.42)	(99.18)	(1.08)	(39.78)	(115.76)	(91.32)	(283.21)	(193.70)

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Al cierre de diciembre 2022, al considerar los escenarios de crisis antes mencionados en el portafolio de inversión a vencimiento de Londres, la mayor pérdida se observaría en el supuesto que hubiera una situación semejante a la de septiembre de 2001, generando una pérdida equivalente a 181.98 que representa el 2.41% del valor de la posición.

Portafolio MN	Posición	Vta. anticipada	Escenarios de crisis							
			21-dic-94	12-oct-98	12-sep-01	19-sep-02	10-may-04	16-oct-08	09-nov-16	11-mar-20
Instrumentos financieros para cobrar o vender	(7,165.11)	(167.26)	(16.75)	(145.80)	(167.26)	(70.25)	(58.10)	(34.80)	(112.57)	(42.48)
Instrumentos financieros para cobrar principal e interese	(387.15)	(14.72)	(1.69)	(12.93)	(14.72)	(5.63)	(5.35)	(1.95)	(12.46)	(8.50)

## 6. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como la posibilidad de que una contraparte o acreditado incumpla en tiempo y forma con sus obligaciones crediticias, también se refiere a la pérdida de valor de una inversión determinada por el cambio en la calidad crediticia de alguna contraparte o acreditado, sin que necesariamente ocurra un impago.

## 7. Pérdida esperada

La pérdida esperada de la cartera de crédito se obtiene utilizando la metodología de calificación de cartera establecida en el Capítulo V de las Disposiciones, referente a la calificación de la cartera crediticia.

Partiendo de la reserva obtenida bajo esta metodología, además se establecen los siguientes supuestos:

- Se excluye la cartera de expleados, a fin de medir directamente el efecto de las pérdidas esperadas de la cartera con riesgo del sector privado.
- No se considera la cartera contingente ya que el riesgo de crédito de este programa se gestiona aparte.
- No se incluyen reservas adicionales.
- No se considera la cartera de agente financiero ya que es cartera sin riesgo.
- Se considera la cartera vencida, ya que de acuerdo la metodología de calificación de cartera basada en pérdida esperada, al materializarse un evento de incumplimiento no implica que la pérdida esperada se reserve al 100%.

Bajo estos supuestos, al cierre de diciembre de 2022, la cartera total se sitúa en 211,273, en tanto que la pérdida esperada de la cartera de crédito asciende a 6,052 equivalente al 2.86% de la cartera total.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Estimación de Pérdidas Esperadas			
(Millones de pesos)			
Cartera	Saldo de la cartera	Pérdida Esperada	% Pérdida Esperada
<b>Exceptuada</b>	-		
A	203,146	915	0.45%
B	2,158	57	2.63%
C	93		
D	8	4	45.00%
E	5,868	5,076	86.50%
<b>Calificada</b>	<b>211,273</b>	<b>6,052</b>	<b>2.86%</b>
<b>Total</b>	<b>211,273</b>	<b>6,052</b>	<b>2.86%</b>

## 8. Pérdidas no esperadas

La pérdida no esperada representa el impacto que el capital de la Institución pudiera tener derivado de pérdidas inusuales en la cartera de crédito; el nivel de cobertura de esta pérdida ya sea por el capital y reservas de una institución es un indicador de solvencia ajustada por riesgo de esta.

A partir de diciembre de 2005, en la Institución se realiza la estimación de la pérdida no esperada de las operaciones de la cartera de crédito, empleando metodologías analíticas y de simulación de Monte Carlo. A partir de esa fecha se ha observado la estabilidad de estas mediciones y su comportamiento ante los diversos cambios del entorno, para determinar cuál de ellas debe ser utilizada como medida del riesgo de la cartera de crédito de la Institución.

En noviembre de 2007, el CAIR concluyó que, de las metodologías propuestas para la estimación de la pérdida no esperada de la cartera de crédito, la metodología con enfoque económico es la que mejor se alinea al método básico basado en calificaciones internas de Basilea II, en función de:

- La similitud de conceptos existentes entre la metodología económica propuesta y el requerimiento de capital por riesgo de crédito estimado a partir del enfoque básico de Basilea II. Este enfoque permite a las instituciones estimar con métodos internos el requerimiento de capital necesario para soportar su riesgo.
- Los altos niveles de correlación y similitud en el requerimiento promedio de capital observados durante un año de aplicación interna de las metodologías de pérdida no esperada de la cartera de crédito propuestas.

Asimismo, se consideró que se debe continuar estimando mensualmente la pérdida no esperada de la cartera de crédito a través de las metodologías de valuación y Monte Carlo a fin de contar con información adicional ante cambios futuros de la norma bancaria en los que se solicite la valuación a mercado de la cartera. Estas metodologías se aplican en un horizonte de un año y con un nivel de confianza del 95%.

Al cierre de diciembre de 2022, la estimación de pérdida no esperada bajo el enfoque económico asciende a 19,182 MDP; por su parte, el VaR de crédito asciende a 21,263 MDP y representa el 10.0% de la cartera con riesgo.

## 9. Riesgo contraparte y diversificación

En la Institución se ejerce un control integral del riesgo por contraparte aplicando los límites de exposición crediticia establecidos, estos límites consideran las operaciones a lo largo de todo el balance, es decir, tanto en los mercados financieros como en la cartera de crédito. La metodología que se utiliza es consistente con las Reglas Generales para la Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas y Pasivas Aplicables a las Instituciones de Crédito.

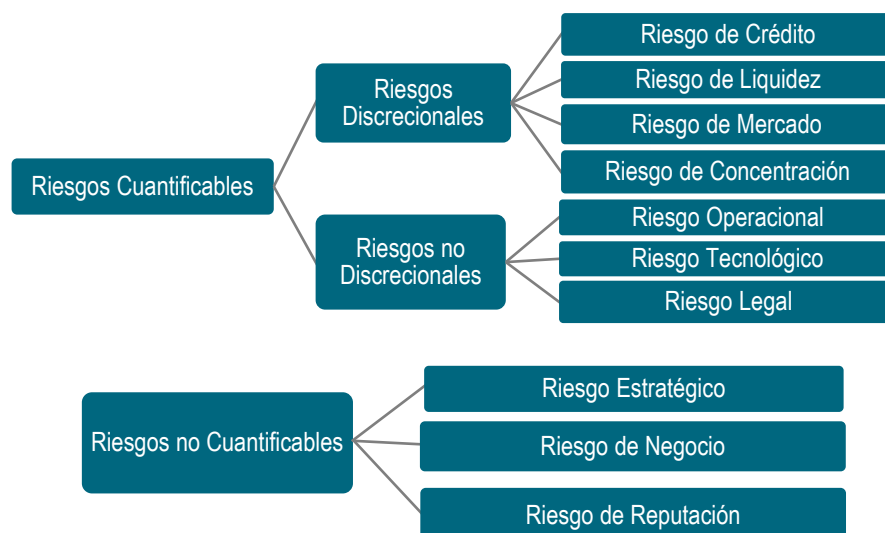
Al cierre de diciembre de 2022, ningún grupo económico concentra riesgo de crédito por arriba de los límites máximos de financiamiento; a este mismo cierre, se tiene el siguiente número de financiamientos que rebasan el 10% del capital básico en lo individual:

No. De Financiamientos	Monto Total	Porcentaje de Capital
<b>25</b>	<b>200,142</b>	<b>641.5%</b>

El monto de financiamiento que se mantiene con los tres mayores deudores con base en el Artículo 60 de la CUB asciende a 14,790 MDP.

## 10. Riesgo operacional y riesgos no cuantificables

Los riesgos a los que está expuesta una institución financiera se clasifican en dos grandes categorías, cuantificables y no cuantificables. Los riesgos no cuantificables a su vez se dividen en tres tipos. Esta clasificación se muestra a continuación.



Los riesgos no discrecionales, son los resultantes de la operación del negocio, pero no son producto de la toma de una posición de riesgo. Estos riesgos se definen como:

- **Riesgo Operacional:** pérdidas potenciales derivadas de fallas o deficiencias de controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

- **Riesgo Tecnológico:** pérdidas potenciales derivadas de daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios bancarios con los clientes de la Institución que deriven en errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información.
- **Riesgo Legal:** pérdidas potenciales derivadas de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las Instituciones llevan a cabo.

Los riesgos no cuantificables son los eventos imprevistos a los que no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales, entre estos se encuentran los siguientes:

- **Riesgo Estratégico:** pérdidas potenciales por fallas o deficiencias en la toma de decisiones, en la implementación de los procedimientos y acciones para llevar a cabo el modelo de negocio y las estrategias de la Institución, así como por desconocimiento sobre los riesgos a los que esta se expone por el desarrollo de su actividad de negocio y que inciden en los resultados esperados para alcanzar los objetivos acordados por la Institución dentro de su plan estratégico.
- **Riesgo de Negocio:** pérdidas potenciales atribuibles a las características inherentes del negocio y a los cambios en el ciclo económico o entorno en el que opera la Institución.
- **Riesgo de Reputación:** pérdidas potenciales en el desarrollo de la actividad de la Institución provocado por el deterioro en la percepción que tienen las distintas partes interesadas, tanto internas como externas, sobre su solvencia y viabilidad.

El objetivo de la administración de riesgo operacional y de los riesgos no cuantificables es establecer formalmente las normas y políticas necesarias para realizar de manera sistemática y eficiente, la identificación, medición, monitoreo, limitación, control, información y revelación de los riesgos no discrecionales y no cuantificables, así como el propósito de asegurar la identificación oportuna de los requerimientos de capital y los recursos que se deriven de estos riesgos.

El análisis cualitativo para la identificación de concentraciones de riesgo parte de la administración por procesos bajo la Norma ISO 9001-2015.

En relación con el alcance y naturaleza de sistemas de información y medición de riesgos operacionales y sus reportes, la Institución utiliza diferentes herramientas, entre estas, el sistema institucional llamada Herramienta de Riesgo Operativo en las cuales se incorpora la información de los resultados obtenidos del monitoreo de riesgo operacional, así mismo se administra lo relacionado con los reportes internos y los reportes regulatorios (clasificaciones y cuantificación).

Los informes relacionados con la administración del riesgo operacional (incluyendo tecnológico y legal) se realizan en el CAIR a través del “Informe de Administración y Seguimiento de Riesgos” que tiene al menos una periodicidad trimestral.

## Metodologías, límites y niveles de tolerancia

### Método para determinar el requerimiento de capital por riesgo operacional

La Institución utiliza el Método del Indicador Básico para calcular el requerimiento de capital por su exposición al riesgo operacional. La metodología se encuentra descrita en el capítulo V del Título Primero Bis de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB) emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). En primera instancia se realiza el cálculo de los ingresos netos de los últimos 36 meses, acomodándolos en periodos de 12 meses y siguiendo la siguiente fórmula:

$$INA_1 = \sum_{l=t-1}^{t-12} IN_l \quad INA_2 = \sum_{l=t-13}^{t-24} IN_l \quad INA_3 = \sum_{l=t-25}^{t-36} IN_l$$

Siendo  $INA_1, INA_2, INA_3$  la suma de los ingresos netos anuales para cada periodo. Una vez calculados los Ingresos Netos anuales, se obtiene el requerimiento de capital por concepto de Riesgo Operacional, conforme a lo siguiente:

$$RCRO = \left[ \frac{\sum_{j=1}^3 \max (INA_j, 0)}{n} \right] * \alpha$$

Donde:

RCRO= es el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

$INA_j$  =son los ingresos netos anuales para cada uno de los tres periodos, conforme a la información de los últimos 36 meses.

n = Número de años, de los tres últimos, en los que los ingresos netos fueron positivos

$\alpha = 15\%$

### Riesgos no discrecionales:

#### Riesgo operacional

Una de las metodologías que se utiliza para la administración del riesgo operacional (cualitativo) es la Metodología Institucional de Riesgo Operacional, basada en una autoevaluación o scorecard que considera seis factores de riesgo:

- Normativo,
- Transacción,
- Persona,
- Tecnológico,
- Relación (entre clientes y proveedores),
- Seguridad de la Información.

## Notas a los estados financieros consolidados

Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias

31 de diciembre de 2022

(cifras expresadas en millones de pesos)

---

Adicionalmente, se identifican, clasifican y califican los riesgos potenciales de cada proceso basándose en la metodología definida por la CNBV y el resultado se envía en un reporte anual regulatorio llamado “Estimación de Niveles de Riesgo Operacional”. Para los riesgos inherentes ubicados en el cuadrante nueve se definen, en conjunto con los responsables del proceso al que pertenece, acciones y/o controles para su administración. Y se tienen establecidos niveles de tolerancia para los riesgos operacionales identificados en los procesos.

Por medio de la aplicación de las metodologías, las áreas de negocio y responsables de los procesos identifican y evalúan los riesgos operacionales asociados a sus procesos, obteniendo las siguientes calificaciones:

- Calificación de riesgo inherente, esta corresponde al riesgo que se tiene en el proceso antes de aplicar controles.
- Calificación de riesgo residual, esta corresponde al riesgo remanente una vez que se aplican controles en el proceso.
- Índice de riesgo por naturaleza, esta es una calificación inherente por las actividades propias y antes de aplicar controles en el proceso.
- Índice de riesgo por eficiencia operativa, esta es la calificación una vez que se aplican controles en el proceso.

El análisis cuantitativo se realiza mediante los eventos de pérdida económica por riesgo operacional suscitados en la Institución y cuya información es proporcionada por los dueños de los procesos involucrados. Estos eventos se clasifican de acuerdo con la metodología definida por la CNBV.

### **Riesgo tecnológico**

La metodología de riesgo tecnológico para identificar, cuantificar y administrar este riesgo es realizada por Informática y está basada en cinco indicadores:

- % Nivel de seguridad de acceso a la red Nafin,
- % Detección y bloqueo de virus a la red Nafin,
- % Nivel de disponibilidad de los servicios aplicativos críticos,
- % Nivel de disponibilidad de los servicios aplicativos no críticos,
- % Recuperación de los servicios críticos bajo simulacros de desastre por contingencia (simulacro plan de acción DRP).

Su monitoreo es mensual se lleva a cabo mediante la comparación de los resultados obtenidos para cada indicador y el cumplimiento de la meta establecida. En función de dichos resultados obtenidos, y en caso de no cumplir con la meta establecida, se identifican áreas de oportunidad que permitan a la Institución tomar acción sobre los hallazgos.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Riesgo legal**

Se cuenta con una metodología interna para la estimación del registro de pérdidas potenciales en materia de riesgo legal, con base en las expectativas de éxito o fracaso y en función de la etapa procesal en la que se encuentre la demanda en cinco bandas:

- Sin elementos suficientes
- Alta
- Moderada
- Considerable
- Baja

La aplicación de la metodología es realizada por la Dirección Jurídica Contenciosa y de Crédito, el personal identifica, cuantifica y administran el riesgo legal. Como control del monitoreo de los riesgos se informa al menos trimestralmente al CAIR.

Los resultados de las pérdidas potenciales se agrupan, analizan y se informan, con una periodicidad al menos trimestral al CAIR, de acuerdo con los siguientes tipos de juicio:

- Carácter Laboral
- Cartera Contenciosa
- Fideicomiso
- Mercantil
- Tesorería y Operaciones Bursátiles

**Riesgos en los bienes patrimoniales de la Institución**

Son aquéllos derivados de siniestros o eventos externos imprevistos que no pueden asociarse a una probabilidad de ocurrencia y cuyas pérdidas económicas causadas pueden ser transferidas a entes externos tomadores de riesgos.

Tipo de Riesgo	Definición	Ejemplo
Siniestro	Riesgo de pérdida por eventos catastróficos de la naturaleza que pueden interrumpir la operación o afectar bienes patrimoniales de la institución.	Incendio, terremoto, erupción volcánica, huracán, entre otros.
Externo	Riesgo de pérdida causado por entidades ajenas a la institución.	Vandalismo, plantones, etc.

Para este tipo de riesgos, el seguimiento se realiza considerando los siguientes criterios:

Inventario	Medidas de Control	Impacto Económico
Bienes Patrimoniales	Programa Institucional de Aseguramiento de Bienes Patrimoniales	Pago de Primas
Bienes Adjudicados		Deducibles en caso de materialización

### Riesgos no cuantificables

Las metodologías implementadas están acordes a lo estipulado en las Disposiciones. A continuación, se proporciona una breve descripción de ellas:

- **Riesgo estratégico:** en la Institución la Dirección de Administración de Riesgos gestiona el Riesgo Estratégico de la Institución a través del Perfil de Riesgo Deseado, al medir, monitorear y controlar los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesta, asegurando medidas de riesgo sólidas que permitan acotar el apetito de riesgo de la Institución alineado con el Plan Estratégico Institucional.
- **Riesgo de negocio:** se definieron como metodología para administrar este riesgo indicador que ayuda a identificar la posible materialización de los riesgos que pudieran afectar a la Institución.
- Derivado de los movimientos en el medio financiero.
- Ciclo económico.
- **Riesgo de reputación:** para la gestión de este riesgo, se definió un Plan de Comunicación Institucional (Plan) las áreas responsables de este son la Dirección de Comunicación Institucional, la Dirección de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio, la Dirección de Administración de Riesgos y la Dirección de Seguridad de la Información.

Este Plan considera la atención de los requerimientos mínimos emitidos por la Comisión en las Disposiciones en materia del riesgo de reputación.

La Dirección de Comunicación Institucional da seguimiento de los eventos que pudiesen afectar la percepción que se tiene de la Institución al internamente, y la Dirección de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio Institucional da seguimiento de los eventos que pudiesen afectar la percepción que se tiene de la Institución externamente.

Como control de este riesgo, se informa al menos trimestralmente al CAIR el seguimiento de las notas.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Resultados del riesgo operacional**

**Resultados de autoevaluaciones**

El resultado obtenido de los procesos más relevantes de la Institución en términos de su naturaleza al cierre del ejercicio 2022 con la Metodología Institucional de Riesgo Operacional, es el siguiente:

Nombre del Proceso	Índice de Riesgo por Naturaleza \*	Resultados
Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios para Nacional Financiera, S.N.C.	2.81	Riesgo Medio Alto
Control Interno	2.80	Riesgo Medio Alto
Mercado de Cambios	2.73	Riesgo Medio Alto
Prestación de Servicios Generales	2.69	Riesgo Medio Alto
Administración de Financiamientos de Bancos del Extranjero y de la Deuda Externa	2.67	Riesgo Medio Alto
Operación SPEI	2.66	Riesgo Medio Alto
Relaciones Laborales	2.65	Riesgo Medio Alto
Treasury and Trading (Front Office)	2.65	Riesgo Medio Alto
Administración de la Nómina	2.57	Riesgo Medio Alto
Prestación de Servicios Jurídicos Contenciosos y Formalización Bancaria	2.54	Riesgo Medio Alto
Formalización y Administración de Portafolios de Inversión Nafin	2.51	Riesgo Medio Alto
Mercado de Dinero	2.45	Riesgo Medio Alto
Administración del Programa de Garantías Automáticas de Nacional Financiera, S.N.C., y de la Banca de Desarrollo Participante. (Programa de Garantías)	2.43	Riesgo Medio Alto
Operaciones de Call Money Tesorería	2.42	Riesgo Medio Alto

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

Nombre del Proceso	Indice de Riesgo por Naturaleza \*	Resultados
Prestación y Administración del Servicio Médico	2.41	Riesgo Medio Alto
Secretaría del Consejo Directivo	2.40	Riesgo Medio Alto
Control de Activo	2.40	Riesgo Medio Alto
Prevención de Operaciones Ilícitas y financiamiento al terrorismo	2.40	Riesgo Medio Alto
Venta de Títulos en Directo al Público	2.40	Riesgo Medio Alto
Información y Registro de Administración Crediticia	2.37	Riesgo Medio Alto
Cartera Permanente en Acciones y Fideicomisos	2.36	Riesgo Medio Alto
Mercado de Capitales	2.32	Riesgo Medio Alto
Programación y Presupuestación Financiera	2.30	Riesgo Medio Alto
Normatividad y Operación Fiscal	2.30	Riesgo Medio Alto
Préstamo de Valores	2.27	Riesgo Medio Alto
Operaciones de Inversiones y Préstamos	2.26	Riesgo Medio Alto
Adquisición de Bienes y Contratación de Servicios para Nacional Financiera, S.N.C.	2.81	Riesgo Medio Alto

\Se presenta el resultado de la MIRO para los procesos clasificados como Críticos Operativos. A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la Naturaleza del proceso.

NOTA: Los procesos *Operación SPEI*, *Operación Indeval*, *Treasury and Trading (Front Office)*, y *Settlements and Back Office procedures* no se encuentran en el marco del Sistema de Gestión de Calidad.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

El resultado obtenido al cierre del ejercicio 2022 de los procesos más relevantes que describen el quehacer de la Institución, en término de eficiencia operativa es el siguiente:

Nombre del Proceso	Indice de Riesgo por Eficiencia Operativa\*	Resultados
Administración y Gestión de Procesos	2.00	Riesgo Medio
Análisis y Gestión de Estados Financieros y Determinación de la Rentabilidad Institucional	2.00	Riesgo Medio
Integración y Seguimiento del Presupuesto de Gasto Programable	2.00	Riesgo Medio
Integración, Procesamiento y Distribución de Información Ejecutiva Data Warehouse	2.00	Riesgo Medio
Promoción y Venta de Programas de Financiamiento PyME	2.00	Riesgo Medio
Prestación y Administración del Servicio Médico	1.42	Riesgo Medio
Planeación Estratégica y Seguimiento a Indicadores de Gestión	1.17	Riesgo Medio
Desarrollo Aplicativo	1.04	Riesgo Medio
Gestión de Calidad	1.01	Riesgo Medio
Administración y Operación del Centro de Atención a Clientes	1.00	Riesgo Bajo
Promoción Institucional y consejos consultivos	1.00	Riesgo Bajo
Gestión y Administración de Comunicación Social	1.00	Riesgo Bajo
Formalización y Administración de Portafolios de Inversión por mandatos	0.95	Riesgo Bajo
Promoción Factoraje	0.94	Riesgo Bajo
Operación del Gasto	0.89	Riesgo Bajo
Préstamos y Prestaciones	0.86	Riesgo Bajo
Diseño de Productos de Garantías	0.85	Riesgo Bajo
Seguridad Institucional	0.85	Riesgo Bajo
Préstamo de Valores	0.83	Riesgo Bajo
Administración de Productos Electrónicos	0.81	Riesgo Bajo
Desarrollo de Productos	0.81	Riesgo Bajo

Nombre del Proceso	Indice de Riesgo por Eficiencia Operativa\*	Resultados
Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)	0.80	Riesgo Bajo
Proyectos Sustentables	0.80	Riesgo Bajo
Desarrollo Empresarial y Asistencia Técnica	0.80	Riesgo Bajo
Proyectos Financiados por Organismos Financieros Internacionales (OFI), Vinculación y Cooperación Internacional	0.79	Riesgo Bajo
Esquemas de Financiamiento Corporativo para la Estructuración de Proyectos de Inversión y de Garantía Bursátil	0.79	Riesgo Bajo

\Se presenta el resultado de la MIRO para los procesos clasificados como Críticos Operativos.

A mayor puntaje, mayor es la criticidad en términos de la Eficiencia Operativa del proceso.

NOTA: Los procesos *Operación SPEI, Operación Indeval, Treasury and Trading (Front Office), y Settlements and Back Office procedures no se encuentran en el marco del Sistema de Gestión de Calidad.*

De acuerdo con la metodología de la CNBV, al cierre del ejercicio 2022, no se registró ningún riesgo operacional residual en la zona roja, es decir cuadrante nueve (frecuencia e impacto altos), por lo que los riesgos se encuentran dentro de los niveles de tolerancia establecidos.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Resultados de los Eventos de Pérdidas Económicas.**

Durante el ejercicio 2022 se registraron contablemente 39 eventos de pérdida por riesgo operacional con un impacto total de 2.75 MDP\*.

Mes	Número Eventos	Impacto Económico (IE)	% IE por mes	Monto promedio por evento
ene-22	2	0.23	8%	0.11
feb-22	2	2.11	77%	1.06
mar-22	2	0.00	0%	0.00
abr-22	8	0.02	1%	0.00
may-22	12	0.24	9%	0.02
jun-22	2	0.07	3%	0.04
jul-22	1	0.00	0%	0.00
ago-22	1	0.00	0%	0.00
sep-22	2	0.00	0%	0.00
oct-22	2	0.00	0%	0.00
nov-22	2	0.00	0%	0.00
dic-22	3	0.08	3%	0.03
<b>Total</b>	<b>39</b>	<b>2.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.10</b>

\*Algunos montos en \$0.00 pueden representar cifras que divididas entre un millón se vuelven muy pequeñas, motivo por el cual no son visibles en la tabla.

Para el informe se incluyeron los eventos de pérdida económica que fueron registrados por las unidades administrativas en la contabilidad Institucional, así como los eventos derivados de incidentes operativos.

**Resultado de los Indicadores de Riesgo Tecnológico**

Durante el ejercicio 2022, el comportamiento de los indicadores de riesgo tecnológico fue el siguiente:

Indicador de Riesgo Tecnológico	Meta	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22	nov-22	dic-22
Nivel de seguridad de acceso a la red Nafinsa	100%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Detección y bloqueo de virus a la red Nafinsa	100%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
Nivel de disponibilidad de los servicios críticos	95%	99.78%	99.95%	99.91%	99.87%	99.80%	99.99%	99.97%	99.95%	99.80%	99.86%	99.86%	99.98%
Nivel de Disponibilidad de los servicios no críticos	95%	100.00%	99.97%	99.99%	100.00%	99.97%	99.98%	99.98%	100.00%	99.96%	99.98%	100.00%	99.99%
Recuperación de los servicios críticos bajo simulacros de desastre por contingencia	85%	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	98.00%	NA	NA	NA

Fuente: Dirección de Informática.

NOTAS: NA=No aplica es un indicador anual

Se observa que ninguno de los indicadores estuvo por debajo de su meta.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Resultado del riesgo legal**

Al cierre de diciembre de 2022, el estado que guarda el registro de potenciales pérdidas en materia de riesgo legal en la contabilidad institucional es el siguiente:

Registro de Pérdidas Potenciales en Materia de Riesgo Legal					
Tipo de Juicio	Contingencia	Provisión	Provisión / Contingencia	Resultados	Resultados / Provisión
Carácter Laboral	88.18	62.65	71.04%	29.05	46.37%
Cartera Contenciosa	10.93	9.92	90.74%	0.09	0.94%
Fideicomisos	171.11	39.93	23.34%	0.00	0.00%
Tesorería y Operaciones Bursátiles	0.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total</b>	<b>270.22</b>	<b>112.49</b>	<b>41.63%</b>	<b>29.14</b>	<b>25.90%</b>

\* Cifras en millones de pesos, valorizadas a un tipo de cambio para USD de: 19.5089 y para LBS de: 23.4634

Fuente: SIF-Data Warehouse

**Resultados:**

1. La contingencia de la Cartera Laboral reporta un monto de 88.18, una provisión de 62.65 y una afectación en resultados de 29.05.
2. La contingencia de Cartera Contenciosa reporta un monto de 10.93, una provisión de 9.92 y una afectación en resultados de 0.09.
3. La contingencia por Fideicomisos reporta un monto de 171.11 y una provisión de 39.93.
4. La contingencia y provisión de la Tesorería y Operaciones Bursátiles reportan un monto de 0, debido a que en octubre de 2022 la autoridad fiscal HMRC de Londres, notificó a la Sucursal de Londres la suspensión de las sanciones del impuesto corporativo a raíz de las reformas fiscales en 2015.

De lo anterior con cifras al cierre de diciembre de 2022, se tiene aproximadamente una contingencia de 270.22, la cual presentó un decremento del 2.03% respecto al cierre del trimestre anterior, que equivale a 5.59. La provisión asciende a 112.49 con un decremento del 5.05% respecto al cierre del trimestre anterior, que equivale a 5.98 y un efecto en resultados de 29.14 con incremento de 2.57.

El movimiento en la contingencia, provisión y resultados es derivado principalmente de la actualización en la expectativa de éxito de algunos juicios y en algunos casos de los montos demandados según la ley, principalmente en los juicios de carácter laboral, así como de la cancelación de la contingencia y provisión realizada por la Tesorería y la variación en el tipo de cambio respecto del trimestre anterior.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Riesgos no cuantificables**

**Resultados en las afectaciones a los bienes patrimoniales de la Institución.**

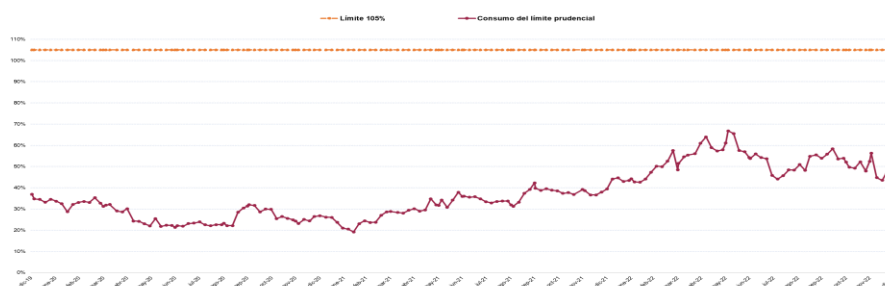
Durante el ejercicio 2022, no se presentaron siniestros con afectación a los bienes patrimoniales de la Institución.

**Riesgo estratégico**

Durante el año 2022 se ha realizado el monitoreo de los indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los informes mensuales de Perfil de Riesgo Deseado.

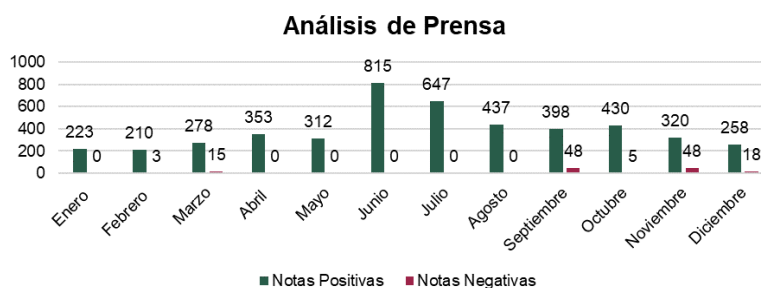
**Riesgo de negocio**

Durante el año 2022 se ha realizado el monitoreo de los indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los reportes de riesgos mercado, destacando que no ha habido alguna ruptura del límite establecido:



**Riesgo de reputación**

Durante el año 2022, la Dirección de Mercadotecnia y Posicionamiento de Negocio monitoreo los eventos que pudieran afectar la percepción que se tienen de la Institución tanto interna como externamente con una periodicidad mensual, analizando las notas positivas y negativas vía canales de comunicación impresos, electrónicos, portales de internet e información estatal, los resultados obtenidos de dicho monitoreo se presentan a continuación:



Destacando que para todos los meses el número de notas positivas supera el de las negativas, llegando inclusive a no observar notas negativas durante los meses de enero, abril, mayo, junio, julio y agosto.

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**Razón de apalancamiento**

Se revela la información referente de apalancamiento con cifras a diciembre 2022, en cumplimiento a la Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 22 de junio de 2016, artículo 2 Bis 120, artículos 180, 181 y anexo 1-O Bis:

**TABLA I.1**  
**FORMATO ESTANDARIZADO DE REVELACIÓN PARA LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO**

REFERENCIA	RUBRO	IMPORTE
<b>Exposiciones dentro del balance</b>		
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	486,641
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	- 5,309
3	<b>Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)</b>	<b>481,332</b>
<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>		
4	Costo actual de reemplazo asociado a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	-
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	2,088
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	N.A.
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	-
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	N.A.
9	Importe nacional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	N.A.
10	(Compensaciones realizadas al nacional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	N.A.
11	<b>Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)</b>	<b>2,088</b>
<b>Exposiciones por operaciones de financiamiento con valores</b>		
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	62,224
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	- 62,224
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	138
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	-
16	<b>Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)</b>	<b>138</b>
<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>		
17	Exposición fuera de balance (importe nacional bruto)	218,243
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	- 196,419
19	<b>Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)</b>	<b>21,824</b>
<b>Capital y exposiciones totales</b>		
20	Capital de Nivel 1	26,391
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	505,382
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>		
22	Coefficiente de apalancamiento de Basilea III	5.22%

Notas a los estados financieros consolidados  
 Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo y Subsidiarias  
 31 de diciembre de 2022  
 (cifras expresadas en millones de pesos)

**TABLA II.1**  
**COMPARATIVO DE LOS ACTIVOS TOTALES Y LOS ACTIVOS AJUSTADOS**

REFERENCIA	DESCRIPCION	IMPORTE
1	Activos totales	563,687
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	- 5,309
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	N.A.
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	- 12,733
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores	- 62,086
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	21,824
7	Otros ajustes	-
8	<b>Exposición del coeficiente de apalancamiento</b>	<b>505,382</b>

**TABLA III.1**  
**CONCILIACIÓN ENTRE ACTIVO TOTAL Y LA EXPOSICIÓN DENTRO DEL BALANCE**

REFERENCIA	CONCEPTO	IMPORTE
1	Activos totales	563,687
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	- 14,821
3	Operaciones en reporto y prestamos de valores	- 62,224
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	N.A.
5	<b>Exposiciones dentro del Balance</b>	<b>486,641</b>

**TABLA IV.1**  
**PRINCIPALES CAUSAS DE LAS VARIACIONES MÁS IMPORTANTES DE LOS ELEMENTOS**  
**(NUMERADOR Y DENOMINADOR) DE LA RAZÓN DE APALANCAMIENTO**

CONCEPTO/TRIMESTRE	Sep 22	Dic 22	VARIACION (%)
Capital Básico	29,003	26,391	-9.0%
Activos Ajustados	508,803	505,382	-0.7%
<b>Razón de Apalancamiento</b>	<b>5.70%</b>	<b>5.22%</b>	<b>-8.4%</b>

## 27. PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE

### *Mejoras a las NIF 2023*

El CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2023” que contienen los siguientes cambios y mejoras que, ya sea son aplicables a las Instituciones de Crédito de acuerdo con el Criterio Contable A-2 “Aplicaciones de Normas Particulares” de los Criterios Contables vigentes o les serán aplicables a partir del año 2023.

### *Mejoras que generan cambios contables*

NIF B-11 Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas

NIF C-11 Capital Contable

Los activos de larga duración mantenidos para distribuir a los propietarios, es decir, que serán utilizados para pagar dividendos o reembolsos de capital, se valúan al menor entre su valor neto en libros y su valor razonable menos costos de disposición en los términos de la NIF B-11, Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas. Adicionalmente, en el caso de los dividendos y el reembolso, la NIF C-11, Capital contable, establece las bases del reconocimiento de un pasivo en el momento en que estos se decreten, requiriendo afectar utilidades acumuladas; no obstante, hacía falta precisar en la NIF B-11 cuál debe ser el reconocimiento contable en caso de que haya una diferencia entre el pasivo y el valor de dichos activos de larga duración. Por lo tanto, con esta mejora se hacen ajustes a la NIF B-11 para establecer que dicha diferencia debe afectar también resultados acumulados, para requerir revelar cierta información sobre estas transacciones y para incluir en las bases para conclusiones el análisis realizado sobre las modificaciones mencionadas. Adicionalmente, como consecuencia de las modificaciones a la NIF B-11, se realizan ciertas adecuaciones a la NIF C-11 para mantener consistencia. El reconocimiento anterior no converge con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financieras, por lo que también se agrega un párrafo introductorio a la sección de Convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) describiendo y sustentando la diferencia.

NIF B-11 “Disposición de activos de larga duración y operaciones discontinuadas” – Esta NIF B-11 converge casi en su totalidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), particularmente con la NIIF 5, Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, con excepción de los señalado en los párrafos IN13, IN14, IN15, 41.4, 60.7, 80.2, BC10, BC11, BC12, BC13, BC14.

### *Mejoras que no generan cambios contables*

NIF B-10 “Efectos de la inflación” – Derivado de los comentarios recibidos respecto a que ha generado confusión la referencia en la NIF B-10, Efectos de la inflación, al promedio anual de inflación del 8% para considerar que el entorno económico es inflacionario, cuando en realidad lo que se debe tomar en cuenta es si la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores es igual o superior al 26%, se decidió eliminar dicha referencia y modificar los párrafos en los que se menciona. Cuando se emitió la NIF B-10 se incluyó la mención al 8% porque fue el promedio anual para determinar el 26% acumulado en tres años.

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros” – Se adiciona un párrafo introductorio a efecto de señalar la diferencia que existe entre en la NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros, y la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) 9, Instrumentos Financieros, respecto a la valuación inicial de una inversión en instrumentos financieros cuando el valor razonable es significativamente distinto del precio de la contraprestación y dicho valor razonable no se basa en datos observables.

**28. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE REPORTE**

Como resultado del proceso demanda ejecutiva mercantil que se llevó a cabo de un acreditado por el incumplimiento de su crédito. Mediante acuerdo E 1-290822, el Consejo Directivo de Nacional Financiera, S.N.C., I.B.D., tomando en consideración las recomendaciones favorables del Comité Interno de Crédito y del Comité Ejecutivo de Crédito, así como del previo análisis de la validez legal del asunto realizado por la Dirección Jurídica Contenciosa y de Crédito (DJCC), autorizó la dación en pago de 10 bienes inmuebles por \$2,221, los cuales al 31 de diciembre de 2022 se obtuvo el primer inmuebles por \$501, durante el ejercicio 2023, se tiene considerado obtener 9 inmuebles restantes con valor de \$1,720.

El 3 de febrero de 2023, se sustituyó un bien inmueble de los 9 que están en proceso de adjudicación por pago en efectivo por un monto de \$80, quedando 8 inmuebles en proceso de adjudicación por un monto de \$1,640.



---

MPRO. LUIS ANTONIO RAMIREZ PINEDA  
DIRECTOR GENERAL




---

LIC. PAULINA MORENO GARCIA  
TITULAR DE LA UNIDAD DE  
ADMINISTRACION Y FINANZAS



---

L.C. RAUL MARTINEZ MORAN  
DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y  
PRESUPUESTO



---

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA



Acordada 33 piso 7  
Col. San José Insurgentes  
Alcaldía Benito Juárez  
Ciudad de México,  
C.P. 03900  
Tel. (55) 5337 1210  
[www.zya.mx](http://www.zya.mx)

Bld. Centro Sur No. 98-3  
Col. Colinas del Cimatarío  
C.P. 76090  
Querétaro, Qro.  
Tel. (442) 5432340

# ANEXO C

## DIRECTORIO DE OFICINAS REGIONALES Y EN EL EXTERIOR

### DIRECCIÓN REGIONAL CENTRO

Insurgentes Sur No. 1971, Torre 4, Piso 11  
Col. Guadalupe Inn  
Alcaldía Álvaro Obregón  
C.P. 01020  
Ciudad de México

#### PUESTO

Director Regional Centro  
Eduardo Gonzalo Herrera Galicia  
egherrera@nafin.gob.mx  
Tel: 55 5325 6000 Ext.6132

### DIRECCIÓN REGIONAL NORESTE

Abasolo 233, Esq. con Jiménez Sur  
Col. Centro  
C.P. 27000  
Torreón, Coahuila

#### PUESTO

Director Regional Noreste  
Rafael Reyes Pérez Ocaña  
rrperez@nafin.gob.mx  
Tel: 55 5325 6000 Ext. 1301

### DIRECCIÓN REGIONAL NOROESTE

Paseo de los Héroes 10289, Piso 8  
Zona Urbana Río Tijuana  
C.P. 22010  
Tijuana, B.C.

#### PUESTO

Director Regional Noroeste  
Fernando de la Rosa Medina  
fdelarosa@nafin.gob.mx  
Tel.: 55 5325 6000 Ext. 1411

### DIRECCIÓN REGIONAL OCCIDENTE

Av. Rubén Darío 1109, Int. 5-A  
Col. Providencia  
C.P. 44620  
Guadalajara, Jal.

#### PUESTO

Director Regional Occidente  
Martín Maisterra Vaca  
mmaisterra@nafin.gob.mx  
Tel: 55 5325 6000 Ext. 5501

## DIRECCIÓN REGIONAL SUR

Plaza Luxus Altabrisa  
 Piso 7. Calle 20 No. 235, oficina 714  
 Col. Altabrisa  
 C.P. 97130  
 Mérida, Yucatán

### PUESTO

Director Regional Sur

Adrián Plata Monroy

aplata@nafin.gob.mx

Tel: 55 5325 6000 Ext. 2202

## SUCURSAL LONDRES

London Branch  
 19th Floor, 100 Bishopsgate,  
 London EC2M 1GT

### PUESTO

Encargada de Despacho  
 de la Sucursal Londres

Eloina de la Rosa Arana

edelarosa@nafin.gob.mx

Llamando desde Ciudad de México:  
 55 5325 6000 Ext. 6378

Llamando desde el extranjero  
 +52 55 5325 6378



**nacional financiera**

INFORME  
ANUAL  

---

2022