XI. INFORME DE INSTITUCIONES DE BANCA DE DESARROLLO Y FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO

Presentación

Ley de Instituciones de Crédito

Artículo 55 Bis 1. Las instituciones de banca de desarrollo y los fideicomisos públicos de fomento económico enviarán al Ejecutivo Federal, por conducto de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, y ésta a su vez al Congreso de la Unión, junto con los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública y en los recesos de éste, a la Comisión Permanente, lo siguiente:

Fracción I

En el informe de enero a marzo de cada año, una exposición sobre los programas de crédito, de garantías, transferencias de subsidios y transferencias de recursos fiscales, así como aquellos gastos que pudieran ser objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales durante el ejercicio fiscal respectivo, sustentado en los hechos acontecidos en el ejercicio anterior con la mejor información disponible, indicando las políticas y criterios conforme a los cuales realizarán sus operaciones a fin de coadyuvar al cumplimiento del Plan Nacional de Desarrollo, así como un informe sobre su presupuesto de gasto corriente y de inversión, correspondiente al ejercicio en curso. En este informe, también deberá darse cuenta sobre las contingencias derivadas de garantías otorgadas por la institución de banca de desarrollo o fideicomiso público de fomento económico de que se trate y el Gobierno Federal, así como las contingencias laborales que pudieren enfrentar, al amparo de un estudio efectuado por una calificadora de prestigio en el ejercicio anterior. Asimismo, se deberán incluir indicadores que midan los servicios con los que atienden a los sectores que establecen sus respectivas leyes orgánicas o contratos constitutivos, de acuerdo con los lineamientos que para tal efecto emita la Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fracción II

Dentro de los ciento veinte días siguientes al cierre de cada ejercicio las instituciones de banca de desarrollo emitirán un informe anual sobre el cumplimiento de los programas anuales del citado ejercicio y en general, sobre el gasto corriente y de inversión, así como de las actividades de éstas en el transcurso de dicho ejercicio. De igual forma, se integrará a este informe el o los reportes elaborados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, que envíe a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, relativos a la situación financiera y del nivel de riesgo de cada una de las instituciones de banca de desarrollo.

I. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO, LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO Y LOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS DE FOMENTO ECONÓMICO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN I DEL ARTÍCULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

NACIONAL FINANCIERA, SNC (NAFIN)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

Para 2022, NAFIN considera dentro de sus principales programas de crédito los que operará en segundo piso con una derrama de crédito por 262,859 mdp, en primer piso al sector privado con 30,503 mdp y garantías con un otorgamiento de 153,837 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. Ascenderá a 301,619 mdp, monto superior en 0.3 por ciento real respecto del ejercido durante 2021, derivado principalmente del incremento en 134.6 por ciento real del otorgamiento de crédito en el sector público que contrarrestó la caída en el sector privado de 1.3 por ciento real, derivado de las expectativas de crecimiento económico para 2022 que afectan la demanda de crédito.
- Recuperación de Cartera. Para 2022, se proyecta en 163,271 mdp, cifra menor en 51.3 por ciento real a la ejercida en 2021, en congruencia con la disminución en el otorgamiento de crédito y su menor revolvencia.
- Financiamiento Neto. Derivado del mayor volumen del otorgamiento de crédito respecto de la recuperación de cartera, el financiamiento neto para 2022 será positivo en 138,348 mdp, superior en 171,586 mdp a la cifra negativa observada al cierre de 2021 de 33,239 mdp.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El programa de garantías de NAFIN estará enfocado en dar atención a los sectores, proyectos y empresas que normalmente no son apoyados por la banca comercial, así como en mejorar los términos y condiciones de los créditos otorgados por lo que para 2022, se estima otorgar 153,837 mdp, monto mayor en 28.3 por ciento real al ejercido en 2021, debido a la estimación de una mayor actividad económica para 2022 en relación a la correspondiente a 2021.

NAFIN
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**290,934**	**301,619**	**0.3**
Sector Público	**3,404**	**8,257**	**134.6**
Primer Piso	3,404	8,257	134.6
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**287,529**	**293,362**	**-1.3**
Primer Piso	11,428	30,503	158.1
Segundo Piso	276,101	262,859	-7.9
Recuperación de Cartera	**324,172**	**163,271**	**-51.3**
Sector Público	**1,181**	**441**	**-63.9**
Primer Piso	1,181	441	-63.9
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**322,991**	**162,831**	**-51.2**
Primer Piso	9,041	4,021	-57.0
Segundo Piso	313,951	158,810	-51.1
Financiamiento Neto	**-33,239**	**138,348**	**-**
Sector Público	**2,224**	**7,817**	**240.0**
Primer Piso	2,224	7,817	240.0
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**-35,462**	**130,531**	**456.0**
Primer Piso	2,387	26,482	-
Segundo Piso	-37,849	104,049	365.9
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	115,936	153,837	28.3
Transferencias de recursos fiscales	4,274	0	-100.0
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el marco de la Planeación para el Desarrollo 2020 – 2024 y del Eje Desarrollo Económico, la Institución alineó su actuar al Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024 (PND 2019-2024), bajo los siguientes objetivos:

- Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.
- Promover el acceso a los servicios financieros de la banca de desarrollo, a través de esquemas y programas de financiamiento, así como otros productos financieros, que permitan una mayor inclusión de su población objetivo, que enfrenta limitaciones de acceso al sistema financiero privado formal.
- Impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional.
- Impulsar y facilitar el uso y la contratación de los servicios financieros y de transacciones electrónicas que ofrece la banca de desarrollo para incrementar el acceso de la población y de los sectores objetivos.

- Realizar acciones en materia de educación y capacitación financiera, a fin de contribuir en el uso eficiente y responsable de los recursos y servicios financieros.
- Promover el uso de financiamiento para los proyectos de inversión y de política pública por medio de Organismos Financieros Internacionales (OFI's) con el fin de aprovechar el acompañamiento en la implementación, la asistencia técnica, y las condiciones financieras favorables que ofrecen dichos organismos.
- Coadyuvar, en etapas tempranas, en la formulación de programas y proyectos de inversión impulsados por la banca de desarrollo, así como en el informe de ejecución y la evaluación ex post de los programas y proyectos que generen un alto beneficio social y que favorezcan el desarrollo económico.

Estos objetivos están alineados con el eje 3 Desarrollo Económico del PND 2019-2024 y con los principios rectores de: Economía para el bienestar, No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera y No al gobierno rico con pueblo pobre.

Adicionalmente, el actuar de la Institución se alinea al Objetivo 6 del proyecto del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2020-2024 (PRONAFIDE 2020-2024), sus estrategias y líneas de acción.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera considera la atención a 1,151,089 empresas con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 568,527 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

A fin de ampliar el crédito de NAFIN, a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica, la Institución ha diseñado los siguientes indicadores: relacionados con el Programa Presupuestario F026 Operación de Financiamiento y Asistencia Técnica.

NAFIN
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de penetración financiera	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica	2.35%
Porcentaje de cumplimiento del otorgamiento de crédito y garantías	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica	100%
Porcentaje de cumplimiento del número de empresas benficiadas con crédito y garantías	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica	100%
Número de clientes atendidos por primera vez con financiamiento en forma directa y/o a través de intermediarios financieros	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica	214,365
Porcentaje de cumplimiento del número de clientes beneficiados con capacitación y/o asistencia técnica	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo a través de facilitar el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos con financiamiento, capacitación y asistencia técnica	100%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

Para el ejercicio 2022, le fue autorizado a NAFIN un presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión por 2,110 mdp, superior en 61.7 por ciento real al pagado en 2021, con la siguiente participación por capítulo de gasto.

Gasto Corriente:

- Servicios Personales. El monto autorizado por 1,096 mdp es superior en 14.9 por ciento real respecto al pagado en 2021 por 923 mdp, derivado de que el monto autorizado para 2022 considera la totalidad de la plantilla aprobada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, (SHCP).
- Materiales y Suministros. El monto autorizado por 7 mdp es superior en 145.0 por ciento real respecto al pagado en 2021 por 3 mdp, debido principalmente a la presupuestación de servicios bajo demanda como el suministro de materiales y útiles de oficina, y de material de apoyo informativo.

Servicios Generales. El monto autorizado por 1,006 mdp es superior en 189.6 por ciento real respecto al pagado en 2021, por 336 mdp, debido principalmente a la presupuestación de

servicios bajo demanda que ya se encuentran comprometidos en contratos plurianuales y/o necesarios para mantener la infraestructura básica de la Institución. Por otra parte, el importe pagado no contempla las provisiones contractuales registradas al cierre del ejercicio de los servicios devengados en el ejercicio pendientes de pago.

Inversión Física:

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para 2022, no se solicitaron recursos ya que no se contempla la adquisición de equipo de administración, educacional y/o recreativo.

NAFIN
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**1,262**	**2,110**	**61.7**
Servicios Personales	923	1,096	14.9
Materiales y Suministros	3	7	145.0
Servicios Generales	336	1,006	189.6
Inversión Física	**0**	**0**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,262**	**2,110**	**61.7**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2021, la cartera crediticia sujeta a calificación ascendió a 279,816 mdp y las estimaciones preventivas para riesgo crediticio a 12,635 mdp. Los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 63,120 mdp. Las garantías de crédito ascendieron a 89,610 mdp, correspondientes totalmente a garantías sin fondeo.

NAFIN
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**63,120**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**279,816**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**12,635**
Garantías de crédito		**89,610**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		89,610
	Sector Público	0
	Sector Privado	89,610
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**89,610**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2021, las inversiones de la reserva para beneficios laborales al retiro ascendieron a 22,233 mdp.

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), referentes a que la valuación de las contingencias laborales deberá realizarse con base en un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera (NIF) D-3, se determinaron los pasivos laborales contingentes de la Institución por 25,769 mdp.

NAFIN
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**22,233**
Pensiones	11,331
Primas de antigüedad	19
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	10,883
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**25,769**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**25,769**
Pensiones	11,961
Primas de antigüedad	37
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	13,771
Provisiones para obligaciones diversas	0

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, SNC (BANCOMEXT)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2021

Los productos y programas financieros a través de los cuales se canalizan los financiamientos de primer piso, tienen como propósito proporcionar apoyo directo a las empresas relacionadas con el comercio exterior mediante el otorgamiento de créditos y operaciones estructuradas, factoraje de exportación e importación, factoraje a proveedores, financiamiento de inventarios, servicio y financiamiento de cartas de crédito, otorgamiento de garantías y avales. También se ofrece crédito directo, financiamiento corporativo y servicio de cartas de crédito con opción de provisión de fondos al sector público.

En cuanto al financiamiento en segundo piso, se busca alcanzar un efecto multiplicador para la canalización de apoyos a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios mediante el otorgamiento de créditos (descuento), otorgamiento de garantías automáticas, selectivas, ágiles, de autopartes y garantía comprador para intermediarios financieros en el extranjero, así como servicio de cartas de crédito con bancos en el extranjero.

En este contexto, para 2022 BANCOMEXT tiene autorizado el siguiente Programa de Crédito y Garantías:

- Otorgamiento de Crédito. Su programa asciende a 342,944 mdp, cifra menor en 99.7 por ciento real respecto del ejercido en 2021, disminución derivada de un menor financiamiento total, por un entorno nacional de desaceleración de la actividad económica, que generó una contracción en la utilización del financiamiento, para lo cual BANCOMEXT, cuenta con una estrategia que busca atender a las empresas mexicanas con base en un modelo sectorial, considerando aquellos sectores prioritarios, tradicionales y los de alta tecnología, en concordancia con las vocaciones regionales de cada estado, con la finalidad de robustecer las áreas donde el país es competitivo y no dejar a ninguna empresa atrás.
- Recuperación de Cartera. Se cuenta con un programa autorizado por 283,121 mdp, monto 55.7 por ciento real menor en relación con el ejercido en 2021, en concordancia con la reducción del otorgamiento señalado en el párrafo anterior.
- Financiamiento Neto. Se estima que el efecto neto total de la operación crediticia sea superior en 69,649 mdp, donde el financiamiento neto en el sector privado considera un incremento de 69,165 mdp, principalmente por las operaciones de primer piso cuya variación es de 66,143 mdp.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El programa de garantías autorizado para 2022 asciende a 37,452 mdp lo que representa un crecimiento de 13,509 mdp respecto a las ejercidas 2021, como parte del compromiso de BANCOMEXT al impulso de las empresas, lo que significa un aumento del 51.3 por ciento real.
- Al cierre de 2021, BANCOMEXT recibió una aportación de capital por 3,060 mdp para el fortalecimiento de su capital, el cual se orientará a desarrollar mayores acciones de financiamiento a los sectores de atención.

BANCOMEXT
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**166,072**	**342,944**	**99.7**
Sector Público	**25,410**	**10,551**	**-59.8**
Primer Piso	25,410	10,551	-59.8
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**140,662**	**332,393**	**128.5**
Primer Piso	107,813	287,121	157.6
Segundo Piso	32,849	45,272	33.3
Recuperación de Cartera	**175,898**	**283,121**	**55.7**
Sector Público	**23,073**	**7,730**	**-67.6**
Primer Piso	23,073	7,730	-67.6
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**152,825**	**275,391**	**74.3**
Primer Piso	117,309	230,475	90.0
Segundo Piso	35,517	44,917	22.3
Financiamiento Neto	**-9,826**	**59,823**	**-**
Sector Público	**2,337**	**2,821**	**16.7**
Primer Piso	2,337	2,821	16.7
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**-12,163**	**57,002**	**-**
Primer Piso	-9,496	56,647	-
Segundo Piso	-2,667	355	112.9
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			-
Garantías Otorgadas*	23,943	37,452	51.3
Transferencias de recursos fiscales	3,060	0	-100.0
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el contexto de la Planeación para el Desarrollo 2019 – 2024, el Programa Institucional de BANCOMEXT, publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 31 de agosto de 2021, está dirigido a contribuir al cumplimiento de los objetivos estratégicos, metas y estrategias señaladas en el PND 2019-2024. Las acciones establecidas tienen como base los principios rectores del PND 2019-2024 y del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE) 2020-2024.

La estrategia adoptada por BANCOMEXT está enfocada en tres grandes ejes: i) fomento al desarrollo industrial nacional enfocado en sectores productivos, ii) impulso al desarrollo regional con base en las vocaciones productivas de cada región y, iii) impulsar y respaldar los proyectos económicos prioritarios del Gobierno Federal; y está alineada al Eje 3 Desarrollo Económico del PND 2019-2024, asociado a los temas de productividad, comercio exterior, empleo y encadenamiento productivo, así como a los principios rectores que motivan dicho Plan; en particular, el Programa se rige por los principios de Economía para el bienestar, *No al gobierno rico con pueblo pobre y No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera* del PND 2019-2024.

Adicionalmente, el actuar de la Institución se alinea al Objetivo 6 del PRONAFIDE 2020-2024, sus estrategias y líneas de acción.

Para dar cumplimiento a su mandato institucional, en su Programa Institucional 2020-2024 BANCOMEXT estableció 4 objetivos prioritarios: 1. Contribuir al desarrollo económico por medio del financiamiento a empresas generadoras de divisas con la finalidad de potenciar su capacidad productiva y de exportación; 2. Impulsar el incremento del contenido nacional de la producción a través de apoyo financiero a empresas, principalmente a MIPYME's, para que puedan insertarse en las cadenas de valor global; 3. Fomentar la diversificación de las exportaciones de empresas mexicanas por medio del financiamiento complementario al comercio exterior, y 4. Brindar capacitación y asistencia técnica a las MIPYME's exportadoras y generadoras de divisas e instituciones financieras no bancarias con la finalidad de incrementar la penetración del crédito en el sector privado.

Se establecieron cinco estrategias para alcanzar dichos objetivos: Estrategia 1.1 Atender a las empresas mexicanas con base en un modelo sectorial y de vocaciones regionales; Estrategia 2.1 Establecer programas de encadenamiento productivo con las empresas tractoras globales que desempeñen sus actividades en los sectores prioritarios institucionales y/o en las vocaciones productivas regionales; Estrategia 3.1 Apoyar las exportaciones de las empresas a través de productos Eximbank para diversificar mercados internacionales; Estrategia 3.2 Coordinar junto con dependencias de gobierno, cámaras y asociaciones empresariales, los esfuerzos relacionados a la diversificación de las exportaciones mexicanas, y Estrategia 4.1 Ofrecer capacitación y asistencia técnica para las MIPYMES exportadoras y generadoras de divisas, enfocada en gestión empresarial, eficiencia operativa y gobierno corporativo para incrementar su productividad, permanencia y acceso al crédito.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera considera la atención a 5,130 empresas exportadoras con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 341,591 mdp.

A continuación, se presentan los resultados de los 23 indicadores establecidos en el Programa Institucional 2020-2024, al 31 de diciembre de 2021:

Nombre	Línea Base	Dic. 2020	Dic. 2021	Meta 2024
1.- Crecimiento en Inclusión Financiera del Sector (Empresas)	4,492 (2018)	3,519	3,482	5,476
2.- Crecimiento en Inclusión Financiera del Sector por Estrato (Número de Empresas con Otorgamiento)	Micro 698 (2018) Pequeñas 2,630 (2018) Medianas 643 (2018) Grandes 521 (2018)	Micro 410 Pequeñas 2,232 Medianas 451 Grandes 426	Micro 309 Pequeñas 2,316 Medianas 514 Grandes 343	Micro 845 Pequeñas 3,211 Medianas 784 Grandes 636
3.- Crecimiento en el Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado (SCDel)	269,767 (2018)	268,785	255,399	381,911
4.- Crecimiento en el Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por Estrato (SCDel)	Micro 33,407 (2018) Pequeñas 36,588 (2018) Medianas 25,484 (2018) Grandes 174,288 (2018)	Micro 46,902 Pequeñas 45,285 Medianas 21,363 Grandes 155,235	Micro 41,831 Pequeñas 45,568 Medianas 22,231 Grandes 145,769	Micro 46,418 Pequeñas 52,215 Medianas 33,366 Grandes 249,912
5.- Crecimiento en el Otorgamiento de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado (Flujo)	SN	216,177	166,041	SN
6.- Crecimiento en el Otorgamiento de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por estrato (Flujo)	SN SN SN SN	Micro 10,856 Pequeñas 17,138 Medianas 20,225 Grandes 167,958	Micro 9,288 Pequeñas 19,996 Medianas 17,969 Grandes 118,788	SN SN SN SN
7.- Inclusión de Nuevos Acreditados (Empresas)	2,511 (2018)	1,834	1,987	1,393
8.- Inclusión de Nuevos Acreditados por Estrato (Número de Empresas)	Micro 472 (2018) Pequeñas 1,713 (2018) Medianas 198 (2018) Grandes 128 (2018)	Micro 234 Pequeñas 1,376 Medianas 118 Grandes 106	Micro 132 Pequeñas 1,597 Medianas 180 Grandes 78	Micro 564 Pequeñas 635 Medianas 140 Grandes 54
9.- Financiamiento de Nuevos Acreditados (SCDel)	25,911 (2018)	16,554	17,004	31,159
10.- Financiamiento de Nuevos Acreditados por Estrato (SCDel)	Micro 10,826 (2018) Pequeñas 4,569 (2018) Medianas 1,004 (2018) Grandes 9,512 (2018)	Micro 767 Pequeñas 5,556 Medianas 2,155 Grandes 8,076	Micro 3,729 Pequeñas 8,303 Medianas 1,919 Grandes 3,053	Micro 14,628 Pequeñas 6,951 Medianas 1,532 Grandes 8,048
11.-Financiamiento Otorgado a nuevos acreditados (Flujo)	SN	23,309	18,772	SN
12.- Financiamiento Otorgado a nuevos acreditados por estrato (Flujo)	SN SN SN SN	Micro 904 Pequeñas 7,097 Medianas 2,394 Grandes 12,914	Micro 4,218 Pequeñas 8,931 Medianas 1,976 Grandes 3,647	SN SN SN SN
13.- Inclusión Financiera por Género (Clientes: Mujer-Hombre)	4,284 (2018) Mujeres 234 (2018) Hombres 4,050 (2018)	3,294 Mujeres 116 Hombres 3,178	3,314 Mujeres 112 Hombres 3,202	5,246 Mujeres 367 Hombres 4,879
14.- Inclusión financiera de número de operaciones de crédito Otorgadas por Género (Flujo)	SN SN SN	91,517 Mujeres 9,470 Hombres 82,047	111,385 Mujeres 10,182 Hombres 101,203	SN SN SN
15.- Financiamiento por Género (SCDel)	72,178 (2018) Mujeres 487 (2018) Hombres 71,691 (2018)	64,010 Mujeres 521 Hombres 63,489	58,554 Mujeres 370 Hombres 58,184	142,388 Mujeres 839 Hombres 141,549
16.- Financiamiento por Género (Flujo)	SN SN SN	94,571 Mujeres 378 Hombres 94,193	63,249 Mujeres 388 Hombres 62,861	SN SN SN
17.- Nivel de Gradualidad de Acreditados con Financiamiento a Corto Plazo	18* (2018) 0** (2018)	8* 0**	7* 0**	15* 26**
18.- Empresas Impulsadas a los Mercados de Crédito y Capital	5 (2018)	2	0	6
19.- Capacitación Otorgada (Cursos de Capacitación)	2,321 (2018)	10,775	15,044	2,002
20.- Capacitación Otorgada por Estrato (Cursos de Capacitación) ***	2,321 (2018)	10,775	15,044	2,002
21.- Capacitación Otorgada por Género (Cursos de Capacitación)	Mujeres 687 (2018) Hombres 691 (2018)	Mujeres 4,246 Hombres 3,334	Mujeres 3,323 Hombres 3,824	Mujeres 1,002 Hombres 1,000
22. Número de Proyectos de Energía Renovable Apoyados	24 (2018)	37	33	SN
23.- Monto de Financiamiento Otorgado a Proyectos de Energía Renovable (SCDel y Flujo)	Saldo 15,012 (2018) Flujo 10,012 (2018)	Saldo 25,407 Flujo 3,513	Saldo 21,682 Flujo 162	SN SN

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

De acuerdo con la Matriz de Indicadores para Resultados (MIR), los programas prioritarios de BANCOMEXT que se relacionan con la atención de su población objetivo, son el F007 Operación de Financiamiento para la Exportación y el F008 Servicios Financieros Complementarios. En ambos programas el objetivo es "Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social".

Las metas por programa reportadas por la Institución se describen en la siguiente tabla:

BANCOMEXT
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador	Objetivo	Meta
	F-007 Operación de Financiamiento para la Exportación	
Porcentaje de participación del financiamiento de BANCOMEXT al sector privado respecto del crédito de la banca de desarrollo al sector privado	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado mediante la oferta y canalización de productos y servicios a precios competitivos para el comercio exterior, con un mayor impulso hacia las empresas generadoras de divisas, la ampliación de la red de intermediarios financieros y la atención de las solicitudes de crédito recibidas.	15.26% (341,591 respecto del total de la Banca de Desarrollo por 2,238,470 mdp).
Porcentaje de variación de apoyos financieros otorgados a empresas generadoras de divisas.	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado mediante la oferta y canalización de productos y servicios a precios competitivos para el comercio exterior, con un mayor impulso hacia las pequeñas y medianas empresas, la ampliación de la red de intermediarios financieros y la atención de las solicitudes de crédito recibidas.	172.77% (17,946.91 mdd respecto de 10,387.93 mdd).
Tasa de variación de atención a Empresas Beneficiadas con apoyos financieros directos.	Las empresas generadoras de divisas crecen en número por apoyos financieros.	-2.11% (465 respecto de 475 empresas beneficiadas).
Tasa de variación de empresas beneficiadas con apoyos financieros a través de los intermediarios financieros.	Las empresas generadoras de divisas crecen en número por apoyos financieros.	2.80% (2,567 respecto de 2,497 empresas beneficiadas a través de intermediarios).
Colocación de apoyos financieros directos (primer piso).	Apoyos financieros directos a usuarios del crédito (primer piso) incrementados.	225.72% (14,676.33 mdd, respecto de 6,501.87 mdd).
Colocación de apoyos financieros a través de intermediarios financieros (segundo piso).	Apoyos financieros colocados a través de intermediarios financieros (segundo piso) incrementados.	84.16% (3,270.58 mdd, respecto de 3,886.06 mdd).
Porcentaje de atención de líneas de crédito liberadas de Primer Piso.	Atención de líneas de crédito liberadas de primer piso.	100% (50 solicitudes liberadas respecto de 50 solicitudes estimadas).
Porcentaje de atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	Atención de solicitudes de apoyos financieros liberadas de segundo piso.	100% (8 solicitudes liberadas respecto de 8 solicitudes estimadas).

F-008 Servicios Financieros Complementarios.		
Porcentaje de participación del financiamiento de BANCOMEXT al sector privado respecto del crédito de la banca de desarrollo al sector privado	Contribuir a ampliar el crédito de la Banca de Desarrollo facilitando el acceso a servicios financieros en sectores estratégicos, con una mayor participación del sector privado mediante la oferta y canalización de productos y servicios a precios competitivos para el comercio exterior, con un mayor impulso hacia las pequeñas y medianas empresas, la ampliación de la red de intermediarios financieros y la atención de las solicitudes de crédito recibidas.	15.26% (341,591 mdp respecto del total de la Banca de Desarrollo por 2,238,470 mdp).
Porcentaje de cobertura del financiamiento solicitado por las empresas generadoras de divisas.	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito.	100% (342,944.16 mdp respecto de 342,944.16 mdp).
Porcentaje de atención de solicitudes de recursos de financiamiento directo a usuarios del crédito (primer piso).	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito.	100% (137,943 solicitudes atendidas respecto de 137,943 solicitudes recibidas).
Porcentaje de atención de solicitudes de recursos de financiamiento de instituciones financieras (segundo piso).	Las empresas exportadoras, importadoras y/o generadoras de divisas obtienen financiamiento suficiente, oportuno y en condiciones competitivas, a través de la contratación de deuda en mercados nacionales e internacionales y recuperación de crédito.	100% (1,520 solicitudes atendidas respecto de 1,520 solicitudes recibidas).
Contratación de deuda externa	Recursos externos captados.	100% (49,160.57 mdp respecto de 49,160.57 mdp).
Actualización de la programación de recursos	Formulación de la programación de recursos.	El informe se actualizará 4 veces
Medición porcentual de autorizaciones del techo de endeudamiento neto externo	Obtención de autorización del techo de endeudamiento neto externo.	100% (1 solicitud autorizada respecto de 1 solicitud de autorización)
Porcentaje de autorizaciones para contratar nueva deuda externa	Gestión de la autorización con las instancias fiscalizadoras para nuevas contrataciones de deuda externa	100% (29 solicitudes autorizadas res 29 solicitudes de autorización

Fuente: Portal Aplicativo de la SHCP (PASH).

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El Gasto Corriente y de Inversión pagado presenta un incremento real del 103.0 por ciento respecto del ejercicio de 2021, pasando de 1,007 mdp a 2,113 mdp de Presupuesto Autorizado 2022. Lo anterior se debe principalmente a lo siguiente:

- Servicios personales. Se considera la totalidad de la plantilla autorizada de 557 plazas permanentes, política salarial e inflación del 3.0 por ciento para prestaciones distintas a sueldos.
- Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado es de 5 mdp, lo que representa un incremento del 203.6 por ciento real con respecto al cierre del ejercicio 2021 que fue de 2 mdp; esto conforme a los requerimientos institucionales para mantener la operación, considerando el regreso del personal a las oficinas y las estrategias para la reactivación del financiamiento en cumplimiento del mandato institucional.
- Servicios Generales. El presupuesto autorizado es de 1,370 mdp, lo que representa un incremento del 239.3 por ciento real con respecto al cierre del ejercicio 2021 que fue de 390 mdp, debido a que para 2022 aumenta el gasto en Tecnologías de Información y Comunicaciones por los proyectos diferidos del año anterior y los nuevos desarrollos previstos para 2022; además de que se incluyen los requerimientos para atender compromisos contractuales de carácter plurianual, el incremento en los servicios de información, la estrategia de publicidad y comunicación social, así como los recursos para atender requerimientos obligatorios por servicios legales y en materia de

auditorías de instancias fiscalizadoras, en el marco de la reincorporación a las actividades presenciales y las estrategias para la reactivación del financiamiento en cumplimiento del mandato como Banca de Desarrollo a fin de alcanzar los objetivos y metas establecidos en el Programa Institucional.

BANCOMEXT
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Pagado 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**1,007**	**2,113**	**103.0**
Servicios Personales	615	739	16.2
Materiales y Suministros	2	5	203.6
Servicios Generales	390	1370	239.3
Inversión Física	**0**	**0**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,007**	**2,113**	**103.0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al 31 de diciembre de 2021, los pasivos avalados por el Gobierno Federal ascendieron a 249,788 mdp. Por lo que respecta a la cartera crediticia de balance sujeta a calificación por riesgo, se registró un monto de 244,138 mdp y la estimación preventiva para riegos crediticios ascendió a 10,917 mdp. Las garantías de crédito sin fondeo del sector público ascendieron a 1,988 mdp, mientras que las garantías del sector privado a 14,392 mdp y las otras garantías a 10,178 mdp, con lo que se registró un total de garantías, avales y seguros de 24,570 mdp.

BANCOMEXT
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**249,788**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**244,138**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**10,917**
Garantías de crédito		**14,392**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		14,392
	Sector Público	1,988
	Sector Privado	12,404
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**10,178**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**24,570**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.
La cartera crediticia sujeta a calificación considera la cartera de balance

6. CONTINGENCIAS LABORALES

El pasivo relativo a los planes de jubilación de beneficios definidos y su costo anual, son calculados por un actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, las disposiciones de la CNBV y de la Norma de Información Financiera D-3 del Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).

La Institución tiene un plan de contribución definida para los trabajadores de nuevo ingreso, quienes al llegar a los 60 años de edad y 30 de servicio, tendrán derecho a una pensión vitalicia de retiro, que corresponderá al fondo total acumulado de su cuenta individual.

BANCOMEXT
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a Diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**19,414**
Pensiones	9,267
Primas de antigüedad	17
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	10,130
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**20,792**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**20,647**
Pensiones	10,394
Primas de antigüedad	33
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	10,220
Provisiones para obligaciones diversas	**144**

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

En 2022, BANOBRAS, como Institución líder de la Banca de Desarrollo continuará impulsando el financiamiento de infraestructura, con el objetivo de promover la inclusión financiera; se planea canalizar recursos crediticios para proyectos con alto impacto social y comunitario, con especial atención en la población que más lo requiere, e impulsando proyectos y programas prioritarios para el Gobierno de México.

Asimismo, el Banco llevará a cabo acciones con el objetivo de cumplir con su mandato de financiar o refinanciar proyectos relacionados directa o indirectamente con inversión pública o privada en infraestructura y servicios públicos, así como con las mismas operaciones coadyuvar al fortalecimiento institucional de los gobiernos federal, estatales y municipales, con el propósito de contribuir al desarrollo sustentable del país; actuando con apego al marco legal aplicable y a las sanas prácticas y usos bancarios. De esta forma, seguirá contribuyendo a la reactivación económica y a generar empleo en beneficio de la población del país.

El Programa Financiero de 2022 considera una colocación de crédito autorizado por 86,255 mdp, con el siguiente desglose:

- Otorgamiento de Crédito. Para el ejercicio 2022, se autorizó un programa de otorgamiento de crédito por 86,255 mdp, mediante la siguiente asignación:
  - 24,875 mdp al sector público federal.
  - 61,380 mdp al sector privado, que de acuerdo con la clasificación proporcionada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), considera financiamientos a proyectos con fuente de pago propia, así como a gobiernos estatales y municipales para el desarrollo de infraestructura básica con alto impacto en el bienestar de la población.
- Recuperación de Cartera. De acuerdo con el programa autorizado para 2022, se estimó una recuperación de cartera de 72,044 mdp, de los cuales 22,780 mdp corresponden al sector público y 49,263 mdp al sector privado. En ambos casos, se estima que los pagos adelantados sean mínimos, sin alterar el comportamiento del flujo de efectivo.
- Financiamiento Neto. El programa autorizado para 2022 considera un financiamiento neto estimado de 14,211 mdp, de los cuales 12,116 mdp son para el sector privado y 2,095 mdp para el sector público.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Para el programa 2022 se contemplaron 1,100 mdp de garantías.

BANOBRAS
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**93,650**	**86,255**	**-10.9**
Sector Público	**40,470**	**24,875**	**-40.6**
Primer Piso	40,470	24,875	-40.6
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**53,180**	**61,380**	**11.6**
Primer Piso	52,741	58,329	7.0
Segundo Piso	439	3,051	-
Recuperación de Cartera	**81,086**	**72,044**	**-14.1**
Sector Público	**39,466**	**22,780**	**-44.2**
Primer Piso	39,466	22,780	-44.2
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**41,620**	**49,263**	**14.5**
Primer Piso	40,765	47,414	12.5
Segundo Piso	855	1,849	109.2
Financiamiento Neto	**12,564**	**14,211**	**9.4**
Sector Público	**1,004**	**2,095**	**101.7**
Primer Piso	1,004	2,095	101.7
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**11,560**	**12,116**	**1.4**
Primer Piso	11,975	10,915	-11.9
Segundo Piso	-416	1,201	379.5
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	2,860	1,100	-62.8
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Programa Institucional de BANOBRAS 2020-2024 (PI), de conformidad con el marco normativo de la Planeación Nacional, está alineado con lo establecido en el PND 2019-2024, publicado en el DOF el 12 de julio de 2019 y con los programas sectoriales correspondientes, que en el caso de BANOBRAS es el PRONAFIDE 2020-2024, publicado en el DOF el 5 de agosto de 2020.

En conjunto con la Unidad de Banca de Desarrollo de la SHCP, BANOBRAS trabajó en la vinculación de sus objetivos, estrategias y líneas de acción, atendiendo lo establecido en el PND 2019-2024 y en el PRONAFIDE 2020-2024, al elaborar y publicar su Programa Institucional.

En este sentido, el Banco cuenta con tres objetivos prioritarios que conforman el Programa Institucional de BANOBRAS 2020-2024 (PI). La relevancia de éstos radica en guiar todas sus actividades con el fin de incrementar la productividad de México, disminuir la desigualdad, y contribuir al desarrollo sostenible del país.

Objetivos prioritarios:

1. Impulsar un mayor acceso al crédito de las entidades federativas y municipios, así como del sector privado, para proyectos de infraestructura, con especial énfasis en las

zonas y regiones con mayor grado de marginación, para mejorar la calidad de vida de la población.

2. Impulsar un mayor financiamiento de proyectos de infraestructura, a través de crédito y garantías, para promover la productividad y competitividad en apoyo del crecimiento económico y el desarrollo sostenible del país.
3. Promover la participación de la banca comercial y otros agentes del sector privado en el financiamiento de infraestructura.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera considera la atención a 1,046 beneficiarios entre Entidades Federativas, municipio y proyectos con fuente de pago propia con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 563,226 mdp.

En el siguiente cuadro se presenta el avance al cierre de 2021 de los indicadores y metas establecidas en el PRONAFIDE, así como de los indicadores institucionales:

AVANCE PRONAFIDE-PROGRAMA INSTITUCIONAL

Indicador	Meta 2021	Avance 2021
Inclusión Financiera del Sector [1]	811	589
Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado [2]	531,338	556,741
Número de bancos comerciales y otros agentes del sector privado acreditados nuevos [3]	4	2

[1] Mide el número acumulado de acreditados nuevos apoyados con financiamiento directo e inducido, en el periodo 2019-2021, tomando como base los acreditados vigentes en la cartera de crédito directo e inducido al cierre de 2018 (501). Al ser acreditados nuevos, sólo se pueden contabilizar una vez, aun cuando se realicen varios desembolsos para el mismo acreditado durante el periodo señalado.

[2] Saldo de crédito vigente al 31 de diciembre de 2021.

[3] Mide el número acumulado de bancos comerciales y otros agentes del sector privado a los que se les ha formalizado una línea de crédito para financiamiento de proyectos de infraestructura durante 2019-2021, sin repetir (cada banco y/o agente del sector privado se cuenta una sola vez, aun cuando se les formalicen más de una línea de crédito durante el periodo señalado).

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Los indicadores que reportará BANOBRAS durante 2022 para contribuir con las estrategias de la Institución y en seguimiento a los programas presupuestarios E016, E017, E018 y E019, se presentan a continuación:

BANOBRAS
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2022
E16-Fin. Porcentaje de cumplimiento del número acumulado durante el año de los estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales apoyados con financiamiento	Mide el porcentaje de cumplimiento del avance del número de los estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales que recibieron financiamiento durante el año, y que no se repiten entre ellos	356 estados, municipios y sus entidades paraestatales y paramunicipales
E16-Propósito. Porcentaje de cumplimiento del programa de otorgamiento de crédito a estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales	Mide el porcentaje de avance acumulado en el otorgamiento de crédito a estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales respecto a lo programado	20,886.9 mdp
E16-Componente. Porcentaje de cumplimiento del número acumulado durante el año de gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales apoyados nuevos	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del número de estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales que tuvieron un desembolso en el año y que no tuvieran ningún desembolso en los últimos 3 años efectivos, y que no se repiten entre ellos	302 gobiernos estatales y municipales y sus entidades paraestatales y paramunicipales
E16-Actividad 1. Porcentaje de cumplimiento del plan de promoción anual	Mide el porcentaje de cumplimiento del plan de promoción a través del número de gobiernos estatales y municipales y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales que durante el año se visiten para promover los productos y servicios financieros de la Institución	1,471 estados y municipios
E16-Actividad 2. Porcentaje de cumplimiento de los programas de capacitación y asistencia técnica para estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales	Mide el porcentaje de cumplimiento de los programas de capacitación y asistencia técnica impartidos en estados, municipios y sus entidades públicas paraestatales y paramunicipales con el objetivo de apoyar la estrategia de financiamiento de BANOBRAS al reforzar las capacidades de planificación, gestión, y administración de los funcionarios.	506 estados y municipios

BANOBRAS
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2022
E17-Fin. Porcentaje de cumplimiento en la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados con respecto al resultado programado	Mide el porcentaje de cumplimiento de la calificación obtenida en la encuesta integral de BANOBRAS para la gestión de resultados con respecto a la programada	88 puntos
E17-Propósito. Porcentaje de cumplimiento del programa de otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año de otorgamiento de crédito a proyectos de infraestructura con respecto a lo programado	65,387.9 mdp
E17-Componente. Porcentaje de cumplimiento del número de proyectos de infraestructura apoyados	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del número de proyectos de infraestructura que recibieron financiamiento durante el año con respecto a lo programado	8 proyectos
E17-Actividad. Porcentaje de cumplimiento del plan de análisis de proyectos anual	Mide el porcentaje de avance acumulado durante el año del plan de análisis de proyectos con respecto a lo programado	10 proyectos
E18-Fin. Porcentaje de cumplimiento de la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre anual de saldo de cartera al sector privado	Mide la participación del saldo de crédito inducido con respecto al cierre de la cartera de crédito al sector privado (estados y municipios, proyectos y otros)	15 por ciento
E18-Propósito. Porcentaje de cumplimiento del crédito inducido con garantías	Mide el porcentaje de avance en el monto del crédito total contratado donde participa una garantía con respecto a lo programado	2,500 mdp
E18-Componente. Porcentaje de cumplimiento del plan de otorgamiento anual de garantías	Mide el porcentaje de avance del plan de otorgamiento anual de garantías con respecto a lo programado	1 garantía
E18-Actividad. Porcentaje de cumplimiento del plan de análisis de garantías	Mide el porcentaje de avance acumulado del plan anual de análisis de garantías con respecto a lo programado.	5 garantías
E19-Fin. Porcentaje de cumplimiento de la participación de los ingresos de servicios financieros complementarios de BANOBRAS respecto del PIB.	Mide la participación de los ingresos de servicios financieros complementarios de BANOBRAS respecto del PIB.	0.0027 por ciento
E19-Propósito Porcentaje de cumplimiento de la contribución de los ingresos de mesa de dinero y de honorarios fiduciarios respecto a la utilidad del periodo del Banco	Mide la participación de los ingresos de mesa de dinero + los ingresos de honorarios fiduciarios entre la utilidad del periodo del Banco, respecto a lo programado.	12.86 por ciento

BANOBRAS
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador presupuestario	Descripción del indicador	Meta 2022
E19-Componente. Porcentaje de cumplimiento del programa de ingresos por servicios financieros complementarios	Mide el porcentaje de ingresos que recibe BANOBRAS por servicios financieros complementarios, con respecto a lo programado. Se entiende por servicios financieros complementarios los ingresos por administración de fideicomisos y los ingresos por mesa de dinero	723 mdp
E19-Actividad. Porcentaje de cumplimiento del programa anual de nuevos negocios fiduciarios constituidos en BANOBRAS	Mide el porcentaje de cumplimiento del número de nuevos negocios fiduciarios constituidos con respecto al programado	3 nuevos negocios
E19-Actividad. Porcentaje de cumplimiento del programa anual de nuevos contratos abiertos en la mesa de dinero.	Mide el porcentaje de cumplimiento del número de nuevos contratos abiertos en la mesa de dinero con respecto al programado	5 nuevos contratos

NOTA:
Los indicadores corresponden a los registrados en las Matrices de Indicadores para Resultados (MIR's) y las metas 2022 que se reportan son preliminares. Durante abril de 2022 se hará una revisión de las mismas, por lo que pueden modificarse.

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El presupuesto autorizado de gasto corriente e inversión para el ejercicio fiscal 2022 presenta un incremento de 63.4 por ciento con respecto al monto ejercido de 2021 pasando de 1,969 mdp a 3,326 mdp. Lo anterior es resultado de que durante 2021 no se realizaron aportaciones al fideicomiso de pensiones de los trabajadores de la Institución.

Con el presupuesto autorizado para 2022, BANOBRAS hará frente a sus objetivos y metas, atendiendo sus requerimientos de operación, en apego al Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF), la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), su Reglamento, la Ley Federal de Austeridad Republicana y a las disposiciones que en materia de ahorro y disciplina presupuestal emitan las autoridades competentes. Por lo que respecta a la inversión física para el 2022, no se tienen contemplados recursos para este rubro.

Gasto Corriente

- Servicios Personales. Para 2022, se presenta una variación de 7.8 por ciento respecto al ejercido en 2021, pasando de 1,091 mdp a 1,216 mdp en el gasto autorizado. El presupuesto se integra considerando la ocupación total de plazas a nivel máximo. Por lo tanto, el gasto ejercido en 2021 incluye una reducción de 2 mdp por concepto de vacancia de plazas.
- Materiales y Suministros. Se registró un gasto de 4 mdp al cierre del ejercicio fiscal 2021 y para el ejercicio 2022 se tienen 12 mdp autorizados. El ahorro en el ejercicio 2021 fue resultado de la modalidad de trabajo "home office", como parte de las medidas implementadas para reducir la transmisión del virus COVID-19.
- Servicios Generales. Para 2022, se autorizó un monto de 2,098 mdp, 1,224 mdp más que el ejercido en 2021. Las economías registradas son consecuencia de la emergencia

sanitaria y las medidas adoptadas para disminuir la propagación del virus COVID-19. De esta forma, la ejecución de diversos proyectos, así como la revisión y liberación correspondiente de sus entregables, presentó considerables desfases con respecto a sus calendarios originales de ejecución.

- Por otra parte, la implementación de la norma contable IFRS-9 tuvo un impacto transversal mayor al estimado originalmente, lo que provocó que se tuviera que dedicar mayor tiempo y esfuerzo en la adecuación de los sistemas de operación internos para dicho cumplimiento normativo. Lo anterior provocó que el inicio de algunos proyectos se pospusiera para 2022.
- Inversión Física. En el PEF 2022, no hay recursos autorizados dentro de este rubro.

BANOBRAS
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**1,969**	**3,326**	**63.4**
Servicios Personales	1,091	1,216	7.8
Materiales y Suministros	4	12	225.8
Servicios Generales	874	2,098	132.1
Inversión Física	**0**	**0**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,969**	**3,326**	**63.4**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

El saldo de los pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 480,834 mdp al cierre del ejercicio fiscal 2021; se incluyen los que cuentan con la garantía específica del Gobierno Federal o que están amparados por ministerio de ley, es decir, la captación tradicional y los préstamos interbancarios y de otros organismos.

l universo de la cartera calificable se integra por cartera de crédito, garantías financieras con carácter irrevocable, cartas de crédito y líneas de crédito contingentes.

La calificación de la cartera de crédito se realizó en apego a lo establecido en las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, emitidas por la SHCP, y en apego a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, publicadas por la CNBV el 2 de diciembre de 2005 y modificadas mediante diversas resoluciones.

La cartera calificable por riesgos en 2021 fue de 560,353 mdp, con una estimación de 14,868 mdp para hacer frente a riesgos crediticios por la posible pérdida por el incumplimiento de los créditos otorgados.

El saldo del crédito por garantías de crédito fue de 15,936 mdp. Este producto permite cubrir créditos como garantías de pago oportuno, principalmente.

BANOBRAS
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**480,834**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**560,353**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**14,868**
Garantías de crédito		**15,936**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		15,936
	Sector Público	0
	Sector Privado	15,936
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**15,936**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

De acuerdo con lo establecido en las Condiciones Generales de Trabajo de BANOBRAS, la Institución tiene diversas provisiones para las situaciones catalogadas como contingencias laborales.

BANOBRAS
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**23,301**
Pensiones	13,349
Primas de antigüedad	15
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	9,936
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	0
Otras cuentas por pagar	**28**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**20,460**
Pensiones	10,343
Primas de antigüedad	38
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	10,079
Provisiones para obligaciones diversas	**166**

Al cierre de diciembre de 2021, se ha reconocido en los resultados de la Institución el costo laboral de las reservas para pensiones del personal con un activo de 13,349 mdp y una provisión de 10,343 mdp; las primas de antigüedad por 15 mdp reconocidas en la parte de activos, de las cuales se provisionaron 38 mdp; aquellos rubros como otros beneficios posteriores al retiro y remuneraciones al término de la relación laboral cerraron con 9,936 mdp, provisionando en este rubro 10,079 mdp.

La integración e inversión que tiene en la actualidad el Fondo de Pensiones y Primas de Antigüedad de los trabajadores del Banco representa el patrimonio que garantiza que BANOBRAS cumplirá con sus compromisos laborales pactados con su plantilla de trabajadores.

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, SNC (BANJERCITO)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

- Otorgamiento de Crédito. Para 2022, BANJERCITO tiene contemplado como principal estrategia, otorgar créditos al consumo, de liquidez e hipotecarios al personal de las Fuerzas Armadas (activo y retirado), por un monto global de 66,923 mdp. Si bien, durante el ejercicio 2021 las cifras de otorgamiento de crédito resultaron favorables, destacando la colocación de los créditos de liquidez a corto y mediano plazo, al alcanzar una cifra de 55,808 mdp, se estima que el saldo de la cartera de crédito se comenzará a incrementar por lo que la proyección del otorgamiento será superior a la presentada al cierre del ejercicio 2021.
- A través de los programas de financiamiento con que cuenta la Institución, se espera que para 2022, la colocación de créditos hipotecarios sea de 641 mdp. Entre los que incluyen Banje-Casa (activo y retirado) y Banje-Casa Madres Solteras (activo y retirado).
- En relación al otorgamiento de créditos al consumo, a través de los préstamos quirografarios, que representan la mayor participación del otorgamiento, se proyecta otorgar 57,325 mdp (incluye PQ's y Credi-Líquido). Por su parte, se estima una colocación de créditos ABCD de 644 mdp (incluyendo Credi Auto y Moto). Respecto al producto Solución Banjercito, se estima una colocación de 7,178 mdp. El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantendrá su participación dentro del total de los créditos otorgados con un monto de 1,135 mdp.
- Recuperación de Cartera. Al cierre del ejercicio 2021, la recuperación presentó la misma tendencia al cerrar en 57,771 mdp. Dada la revolvencia de los recursos, se espera alcanzar un flujo de recuperación de cartera para el 2022 por 62,667 mdp, conforme a las estrategias que se pretenden realizar.
- Financiamiento Neto. Para 2022, se prevé alcanzar los 4,256 mdp, orientado al apoyo del sector de las Fuerzas Armadas a través de los diversos esquemas de financiamiento de la Institución.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Es importante señalar que, por la actividad primordial de esta Institución, no se tiene contemplado establecer ningún Programa de Garantías de Créditos, ni recibir transferencias fiscales, ya que BANJERCITO opera con recursos propios.

BANJERCITO
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**55,808**	**66,923**	**16.0**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**55,808**	**66,923**	**16.0**
Primer Piso	55,808	66,923	16.0
Segundo Piso	0	0	-
Recuperación de Cartera	**57,771**	**62,667**	**4.9**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**57,771**	**62,667**	**4.9**
Primer Piso	57,771	62,667	4.9
Segundo Piso	0	0	-
Financiamiento Neto	**-1,964**	**4,256**	**309.6**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**-1,964**	**4,256**	**309.6**
Primer Piso	-1,964	4,256	309.6
Segundo Piso	0	0	-
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO 2019-2024 (PND)

En función de su Ley Orgánica, se coadyuvará al cumplimiento de las metas nacionales planteadas en el PND, a través del financiamiento de la oferta y la demanda de sus sectores de atención. Dichas estrategias se ven reflejadas a través del Programa Institucional 2020-2024. BANJERCITO en su carácter de Institución de Banca de Desarrollo, presta sus servicios con sujeción a los objetivos y prioridades del PND 2019-2024, considerando los siguientes principios rectores: *No al Gobierno rico con pueblo pobre; Economía para el bienestar* y *No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie afuera*, con lo cual busca contribuir al bienestar y la inclusión de su sector objetivo, lo que se atenderá considerando el Eje 3 Economía: “Impulsar la reactivación económica, el mercado interno y el empleo”.

BANJERCITO establecerá estrategias prioritarias que permitan incrementar el bienestar de su sector objetivo, mismas que tendrán un impacto positivo en la inversión, ahorro y financiamiento, lo que se verá reflejado en la aportación de su sector objetivo en el crecimiento económico del país.

Asimismo, esta Institución se alinea al PRONAFIDE 2020-2024 a través del objetivo 6, el cual establece: *Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social*.

Para alcanzar este objetivo, BANJERCITO a través de su Programa Institucional establece las acciones a seguir para continuar con la sana tendencia de crecimiento sostenido, ampliando los servicios de banca y crédito en beneficio de las Fuerzas Armadas, coadyuvando a la consecución de las directrices marcadas por el Ejecutivo Federal, estableciendo los siguientes objetivos:

1. Incrementar el crédito beneficiando a los integrantes de las Fuerzas Armadas.
2. Promover la inclusión financiera a través del acceso al financiamiento de los integrantes de las Fuerzas Armadas.
3. Fomentar el ahorro y la inversión del personal de las Fuerzas Armadas y al público en general a través de productos de captación.
4. Impulsar y facilitar el uso de la Banca Electrónica y Móvil al personal de las Fuerzas Armadas y al público en general.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera considera la atención a 350,727 militares y personal de las fuerzas armadas con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 65,165 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

La atención del mercado objetivo es evaluada mediante un índice de cobertura de mercado dado por el número de militares con un crédito contratado con la sociedad nacional de crédito en relación al total de elementos de las Fuerzas Armadas (mercado potencial), el cual ha evolucionado de manera favorable en los últimos años, y que se encuentra vinculado en el Programa Presupuestal 021 Financiamiento al personal de las Fuerzas Armadas.

Al cierre del 2021, este indicador se ubicó en 81.4 por ciento de una meta establecida para este ejercicio del 86.2 por ciento del mercado objetivo. Finalmente, para el 2022 se tiene una meta establecida de 80.9 por ciento.

BANJERCITO
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2022

Indicador	Objetivo	Meta
Índice de Cobertura	Medir el número de militares que actualmente cuentan con un servicio de banca y crédito ofrecido por la Institución, siendo su objetivo como parte de la banca de desarrollo y tomando en cuenta que en algún momento todos los militares han contado con este servicio.	80.9%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2022

El presupuesto 2022, incluye los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del objetivo de mercado y ofrecer los servicios bancarios fronterizos y financieros tradicionales del Banco. De esta forma, el gasto corriente e inversión física se ubicarán en 4,718 mdp (296 mdp mayor al ejercido el año anterior).

- Gasto Corriente:
  - Servicios Personales. Registran un presupuesto autorizado de 1,511 mdp, 338 mdp mayor al ejercido el año anterior. Lo anterior se debe a que se realizarán aportaciones para el fondo de pensiones conforme a los requerimientos del estudio actuarial.
  - Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado para el 2022 es de 280 mdp, 102 mdp superior a lo ejercido el año anterior, principalmente por el incremento de sucursales que impacta directamente los gastos de operación. En este rubro también se incluyen las erogaciones por hologramas, papelería, medicinas, uniformes, artículos de cómputo, entre otros.
  - Servicios Generales. Se tiene presupuestado para el 2022, un monto de 2,513 mdp, 1,010 mdp mayor al ejercido del año 2021. Lo anterior, considera el mantenimiento, adecuaciones de espacios e instalaciones que deriven del incremento de sucursales; así como los servicios que son contratados principalmente con proveedores para la operación de esta Institución (luz, agua, teléfono, mensajería, procesamiento de datos en banca electrónica, hospitales y clínicas, enlaces de comunicación, limpieza, entre otros). Se realizarán campañas publicitarias orientadas al sector de atención de manera intensiva, manteniendo el canal publicitario que ha contribuido a alcanzar los objetivos de posicionamiento de marca, colocación y captación.
  - Inversión Física. Para el ejercicio 2022 cuenta con un presupuesto de 414 mdp (156 mdp menor al ejercido el año anterior), recursos que estarán asociados a la Adquisición de Cajeros Automáticos, el Reemplazo y Renovación de Bienes, Renovación Tecnológica y el crecimiento de la Red de Sucursales.

BANJERCITO
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**2,853**	**4,304**	**46.0**
Servicios Personales	1,172	1,511	24.6
Materiales y Suministros	178	280	52.5
Servicios Generales	1,503	2,513	61.8
Inversión Física	**570**	**414**	**-29.8**
Bienes Muebles e Inmuebles	248	272	5.9
Inversión Pública (Obra Pública)	322	142	-57.2
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**3,423**	**4,718**	**33.3**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal a diciembre de 2021 ascendieron a 110,301 mdp, y corresponden a la captación propia de la Institución, que incluye tanto la captación en ventanilla como los Fondos de Ahorro y Trabajo. La cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo se ubicó en 49,308 mdp y las estimaciones preventivas para riesgos crediticios se ubicaron en 1,488 mdp, mismas que son acordes con la metodología establecida por CNBV para tal propósito.

Cabe señalar que, de acuerdo con la metodología de calificación de los préstamos quirografarios a militares, se reconoce a los Fondos de Ahorro y de Trabajo como mecanismo de cobertura segura, lo que minimiza el riesgo en dichos préstamos.

BANJERCITO
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**110,301**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**49,308**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**1,488**
Garantías de crédito		**0**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Al cierre de 2021, el patrimonio del Fideicomiso del Fondo de Pensiones, Jubilaciones o Primas de Antigüedad, complementarias a las de la Ley del Seguro Social para Empleados de BANJERCITO, asciende a 1,655 mdp, el cual cubre el 100 por ciento de los requerimientos laborales, de conformidad con las disposiciones de la CNBV referente a que la valuación de las contingencias laborales se realice con base a un estudio actuarial en términos de la NIF D-3. De esta manera, el Banco no cuenta con contingencia laboral.

BANJERCITO
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar	**0**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Provisiones para obligaciones diversas	

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C., I.B.D. (BANCO DEL BIENESTAR)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

Con el objeto de dar cumplimiento como la banca social de México, durante el ejercicio fiscal de 2022, el BANCO DEL BIENESTAR operará sus programas de crédito y garantías bajo las siguientes estrategias:

Crédito de Primer Piso

- Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación. Durante el ejercicio fiscal de 2015 se suspendió el alivio para los Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación y, en consecuencia, se desarrolló el Plan de Remediación de Cartera Vencida. En términos generales, se continuarán los esfuerzos de recuperación administrativa y judiciales durante el ejercicio de 2022, principalmente, a través de:
    - Continuar con la gestión de cobranza de cartera de los créditos instalados a través de las siguientes acciones principales:
        - Recepción de cobranza a partir de listados de descuentos aplicados por Retenedoras de la Secretaría de Educación Pública (SEP).
        - Mantener el proceso de desinstalación de créditos, conforme se liquiden.
        - Instrumentar un programa de saneamiento de la cartera, tendiente a reducir y lograr el finiquito de este programa de crédito.
        - Aplicación de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC) y cancelación de créditos irrecuperables a lo largo de 2022, en apego a la normatividad.
    - Gestión de autorización para iniciar el proceso de aplicación de castigos para los créditos no recuperables.
    - Se iniciará el proceso de envío a Jurídico para llevar a cabo acciones judiciales.
- Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF). En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2018, el BANCO DEL BIENESTAR dispersó un total de 1,180,035 Créditos Básicos y Más con Ahorro, por un total de 2,304 mdp. El programa sufrió a partir del mes de julio de 2018 la suspensión de la originación de créditos, como consecuencia del incremento en la cartera vencida. Tras la conclusión del programa de Beneficios Gubernamentales “PROSPERA” y de la reconstrucción de la cartera de créditos otorgados se procedió, como medida institucional, al castigo de la cartera de créditos “básicos” y se prevé continuar con el análisis de tratamiento de la cartera que se considere irrecuperable. En 2022, se continuará con el proceso de finiquito del PROIIF, y la aplicación de EPRC.

Crédito de Segundo Piso

El Programa de Crédito de Segundo Piso para Intermediarios Financieros (IF's) y fideicomisos está contenido en el Programa Institucional 2020-2024, el cual presenta los objetivos, estrategias prioritarias, metas y acciones puntuales en los sectores hacendario y financiero que prevén la disponibilidad de recursos necesarios para incrementar la inversión e impulsar el desarrollo del sector y población objetivo.

Este Programa establece los términos y condiciones aplicables a las operaciones de financiamiento de segundo piso que lleve a cabo el BANCO DEL BIENESTAR, bajo las siguientes modalidades:

- Crédito para la generación de cartera, y/o
- Crédito para el descuento de cartera.

El destino de los créditos que otorgue el BANCO DEL BIENESTAR al amparo de este programa será el fondeo de proyectos de los IF's y fideicomisos para la generación y/o descuento, tanto de la cartera de sus clientes o de sus socios (personas físicas o morales). En este punto, es importante comentar que, se mantendrán los esfuerzos en materia de recuperación tanto administrativas como en el ámbito legal, de créditos otorgados a seis entidades financieras, con fuertes problemas financieros. Se prevé aplicar las EPRC de las líneas de crédito en Recuperación Judicial.

A continuación, se describe el Programa de Crédito, Garantías, Subsidios y Transferencias para el ejercicio fiscal de 2022:

- Otorgamiento de Crédito. La meta de colocación de crédito para 2022 es de 3,900 mdp, considerado en su totalidad como crédito comercial de primer piso, específicamente de cartera propia. Dicha cifra no es comparable contra lo erogado en 2021, toda vez que no se otorgaron créditos derivado de la revisión en los programas de otorgamiento de crédito de primer y segundo piso.
- Recuperación de Cartera. Durante 2022, se tiene contemplado recuperar 1,499 mdp, de los cuales 526 mdp corresponden a recuperación de créditos de primer piso y 973 mdp a créditos de segundo piso. La cifra de recuperación de cartera total enunciada anteriormente representa una variación real de 7.3 por ciento en comparación con lo obtenido en 2021, cuyo monto fue de 1,351 mdp y se debe a que para el ejercicio fiscal en curso se estima una mayor recuperación de cartera de créditos comerciales, consecuentemente por los créditos que se prevén otorgar bajo esta modalidad, así como de créditos a Sociedades Financieras Populares (SOFIPO's) y a Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAP's).
- Financiamiento Neto. Para 2022, se tiene contemplado un financiamiento neto de 2,401 mdp, el cual representa una variación real de 271.9 por ciento, respecto al ejercido al cierre del ejercicio fiscal de 2021, el cual fue de -1,351 mdp debido a que la meta de colocación de créditos es superior a la recuperación en 2022 y a que durante 2021 no hubo otorgamiento de crédito por las razones explicadas anteriormente.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Para 2022, se autorizaron 321 mdp en el PEF, clasificados en su totalidad como Transferencias, y representa una reducción real de 94.7 por ciento en comparación con los 5,887 mdp

ejercidos en 2021. Esto se debió en mayor medida a que, durante 2021 la SHCP realizó una aportación de 5,000 mdp para la capitalización de la Institución derivado de su proyecto de expansión y fortalecimiento, encomendado por el Titular del Ejecutivo Federal.

BANCO DEL BIENESTAR
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**0**	**3,900**	**-**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**0**	**3,900**	**-**
Primer Piso	0	3,900	-
Segundo Piso	0	0	-
Recuperación de Cartera	**1,351**	**1,499**	**7.3**
Sector Público	**1,200**	**0**	**-100.0**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	1,200	0	-100.0
Sector Privado	**151**	**1,499**	**-**
Primer Piso	11	526	-
Segundo Piso	140	973	-
Financiamiento Neto	**-1,351**	**2,401**	**271.9**
Sector Público	**-1,200**	**0**	100.0
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-1,200	0	100.0
Sector Privado	**-151**	**2,401**	**-**
Primer Piso	-11	3,374	-
Segundo Piso	-140	-973	-
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	5,887	321	-94.7
Transferencias de subsidios	0	0	0
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

Subsidios y Transferencias que otorga el Gobierno Federal como apoyo al cumplimiento de sus objetivos y metas institucionales de acuerdo a lo señalado en su programa institucional

Con una ampliación en la asignación de recursos fiscales para 2022 equivalente a 11 mdp respecto a lo autorizado en el PEF 2020, el cual fue de 310 mdp, el BANCO DEL BIENESTAR durante 2022 canalizará 321 mdp de recursos fiscales de la siguiente manera:

- El 95.8 por ciento, es decir 308 mdp están asignados para el componente de Soporte Tecnológico, orientado a los gastos de infraestructura de apoyo en los sistemas de información y comunicaciones de la Institución;
- 3.5 por ciento (11 mdp) para el mejoramiento de la infraestructura bancaria, orientado al reacondicionamiento de las sucursales de la Institución y brindar a los clientes servicios y productos financieros en instalaciones modernas y seguras, que ofrezcan una imagen institucional positiva, y
- 0.7 por ciento (2 mdp) para la ejecución del Programa de Asistencia Técnica y Fortalecimiento para el Sector.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Para contribuir al desarrollo nacional, el BANCO DEL BIENESTAR procurará la implementación de acciones orientadas al cumplimiento de los siguientes Ejes Generales del PND 2019-2024:

- Eje General 2 de Política Social, la estrategia de bancarización de la población, la beneficiará por medio de los diversos programas sociales y abonará a la dispersión de recursos de los programas sociales que realiza el BANCO DEL BIENESTAR.
- Eje General 3 de Economía, que establece la política de impulso a la reactivación económica, el mercado interno y el empleo, con enfoque en la creación de espacios laborales mediante programas sectoriales, proyectos regionales y obras de infraestructura, pero también facilitando el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, reduciendo y simplificando los requisitos para la creación de nuevas empresas.

De la misma forma, contribuye a la Política Nacional de Inclusión Financiera (PNIF) a través de los objetivos específicos: 1. Facilitar el acceso a productos y servicios financieros para personas y micro, pequeñas y medianas empresas; 3. Fortalecer la infraestructura para facilitar el acceso y provisión de productos y servicios financieros y reducir asimetrías de información; 4. Incrementar las competencias económico-financieras de la población; y, 6. Favorecer la inclusión financiera de personas en situación de vulnerabilidad, como mujeres, migrantes, personas adultas mayores, indígenas y la población rural.

Respecto al PRONAFIDE 2020-2024, el BANCO DEL BIENESTAR se alinea al Objetivo 6 "Financiamiento y Banca de Desarrollo", específicamente, a las estrategias: 6.1 *Promover el acceso a los servicios financieros de la banca de desarrollo, a través de esquemas y programas de financiamiento, así como otros productos financieros, que permitan una mayor inclusión de su población objetivo que enfrenta limitaciones de acceso al sistema financiero privado formal ; 6.2 Impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional ; 6.3 Impulsar y facilitar el uso y la contratación de los servicios financieros y de transacciones electrónicas que ofrece la banca de desarrollo para incrementar el acceso de la población y de los sectores objetivos ; y 6.4 Realizar acciones en materia de educación y capacitación financiera, a fin de contribuir en el uso eficiente y responsable de los recursos y servicios financieros*.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera consideró la atención a 253,342 beneficiarios con financiamiento, generando un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 4,400 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

A continuación, se presentan los indicadores a nivel Componente de la MIR de los programas presupuestarios E010 Promoción del financiamiento a entidades financieras no bancarias y gobierno, E015 Servicios financieros y captación de recursos y F035 Programa de Inclusión Financiera, los cuales miden los productos o servicios que deben ser entregados durante la

ejecución del programa para el logro de su propósito. Dichos indicadores fueron registrados ante la SHCP para el ejercicio fiscal 2022:

BANCO DEL BIENESTAR
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2021

Indicador	Objetivo	Meta (%)
Porcentaje de líneas de crédito autorizadas a Intermediarios Financieros, Fideicomisos y Gobierno	Líneas de crédito a Intermediarios Financieros, Fideicomisos y Gobierno autorizadas	70.6
Tasa de variación de productos contratados	Contratación de productos que ofrece el Banco del Bienestar incrementados	4.9
Porcentaje de personas físicas a las que el Banco del Bienestar otorga crédito 1/	Productos de crédito a personas físicas otorgados	0.0
Porcentaje de avance en la atención de beneficiarios	Dispersión a Beneficiarios de programas sociales transferidos	100.0
Porcentaje de personas capacitadas en educación financiera	Fomento a la educación financiera	100.0
Tasa de variación de puntos de acceso	Puntos de acceso físicos y digitales incrementados	72.9
Porcentaje de productos y servicios ofertados	Productos y servicios elaborados para atender las necesidades de la población objetivo	100.0

De acuerdo con lo establecido en el numeral VI de los Lineamientos para el proceso de seguimiento y modificación extemporánea de los Instrumentos de Seguimiento del Desempeño (ISD) de los Programas presupuestarios para el Ejercicio Fiscal 2022, "[...] Las Unidades Responsables (U) podrán realizar ajustes a las metas de los indicadores de los ISD [...]", por lo que las metas presentadas son sujetas de modificación durante el ejercicio fiscal 2022.
1/ A la fecha de registro de las metas de los indicadores, la UR determinó no registrar metas.

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El Gasto Corriente y de Inversión presenta un monto aprobado en el PEF para el ejercicio fiscal de 2022 de 7,300 mdp, lo que representa un incremento real de 85.1 por ciento respecto a los 3,813 mdp ejercidos en 2021, derivado, principalmente, del mayor gasto esperado para 2022 en Servicios Generales y Servicios Personales para ejecutar el proyecto de expansión del BANCO DEL BIENESTAR, conforme a lo instruido por el Titular del Ejecutivo Federal.

Gasto Corriente.

- Servicios Personales. Para 2022, este concepto tiene un importe programado de 1,598 mdp, que representa una variación real mayor de 125.2 por ciento en comparación con los 686 mdp ejercidos en 2021, debido a que durante los trabajos de integración del Proyecto de PEF 2022 la SHCP autorizó el techo de gasto enunciado anteriormente, del cual 900 mdp están designados para la contratación de personal de carácter eventual, el cual operará las nuevas sucursales del BANCO DEL BIENESTAR.
- Materiales y Suministros. En 2022, se tiene programado un monto de 46 mdp, que implica una variación real de 208.7 por ciento respecto a los 15 mdp ejercidos en 2021, toda vez que en el ejercicio fiscal en curso se tiene estimado llevar a cabo diversas adquisiciones de materiales y útiles de oficina, derivado del proyecto de creación de nuevas sucursales bancarias.
- Servicios Generales. El monto programado de 5,655 mdp para 2022 representa una variación real de 82.7 por ciento en comparación con el importe de 2,994 mdp ejercido en 2021, lo anterior en virtud de que se tiene contemplado ejecutar proyectos en el marco de la expansión de la Institución, lo cual implica que los recursos programados para servicios profesionales, científicos, técnicos y otros servicios, entre los que se encuentran los servicios por subcontratación; servicios financieros, bancarios y comerciales; así como servicios básicos, sea superior a lo erogado en el ejercicio fiscal pasado.

Inversión Física.

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para 2022, este concepto no cuenta con un importe programado autorizado en el PEF, lo que representa una variación real negativa de 100.0 por ciento en comparación con los 119 mdp ejercidos en 2021, sin embargo, conforme la Unidad de Inversiones (UI) vaya autorizando las recalendarizaciones de los proyectos de inversión que no fueron concluidos en 2021, así como sean aprobados los nuevos proyectos de inversión se verán reflejadas las asignaciones presupuestarias para este rubro.

BANCO DEL BIENESTAR
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**3,695**	**7,300**	**91.1**
Servicios Personales	686	1,598	125.2
Materiales y Suministros	15	46	208.7
Servicios Generales	2,994	5,655	82.7
Inversión Física	**119**	**0**	**-100.0**
Bienes Muebles e Inmuebles	119	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**3,813**	**7,300**	**85.1**

No se incluyen los rubros de "Otras erogaciones de gasto corriente" y "Otros de Inversión", cuyos montos son los siguientes: Ejercido 2021: 5 mdp y 5,000 mdp, y Autorizado 2022 de: 0.3 mdp y 0 mdp. Al considerarlos, el importe total de Gasto Corriente e Inversión sería de: Ejercido 2021 = 8,819 mdp y Autorizado 2022 = 7,300 mdp.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Los pasivos avalados por el Gobierno Federal corresponden a la captación de ahorro que la Institución efectúa mediante sus instrumentos de ahorro tradicionales y por sus actividades como depositaria ante las autoridades administrativas y judiciales.

Respecto a la cartera crediticia del BANCO DEL BIENESTAR, su saldo al cierre del ejercicio fiscal de 2021 fue de 1,431 mdp; ésta se compone de cartera comercial y cartera de consumo. La cartera comercial, al cierre de diciembre tuvo un saldo insoluto de 1,283 mdp, lo que representa el 89.7 por ciento del total de la cartera de crédito del BANCO DEL BIENESTAR, con 10 líneas de crédito.

El saldo de la cartera de consumo corresponde a 148 mdp con 77,276 créditos otorgados. En esta cartera se tiene un porcentaje de cartera vencida del 100.0 por ciento. El índice de morosidad global de la cartera de crédito del banco corresponde a 35.5 por ciento.

BANCO DEL BIENESTAR
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**34,146**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**1,431**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**494**
Garantías de crédito		**0**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

De conformidad con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), se realizó la valuación de las contingencias laborales con base en un estudio actuarial en términos de la Norma de Información Financiera D-3 al 31 de diciembre de 2021.

En los últimos años, el BANCO DEL BIENESTAR ha sido sujeto a procesos de reordenamiento que ha derivado en la baja de personal. Específicamente en el 2019, con motivo de la aplicación de las nuevas medidas de austeridad y racionalidad del gasto, se llevó a cabo la eliminación de diversas prestaciones laborales (préstamos y gastos médicos) al personal de mandos medios y superiores, lo cual ocasionó la reducción anticipada de obligaciones.

Al cierre del ejercicio fiscal 2021, la valuación actuarial arrojó pérdidas actuariales, derivadas de que el pasivo del plan de pensiones creció y el fondo, con el que se cubren las obligaciones de dicho plan, disminuyó. Se generaron pérdidas por incremento en el pasivo, ya que durante el ejercicio 2021 se incurrió en mayores gastos médicos por la contingencia sanitaria; adicionalmente se presentó un incremento de la tasa de descuento utilizada, generando una pérdida en los beneficios del plan referido.

Por último, derivado de la modificación que sufrió la NIF D-3 en 2016, el BANCO DEL BIENESTAR tomó la opción concedida en su momento por la CNBV a la Banca de Desarrollo (en 2015), para diferir el registro de modificaciones al plan y remediaciones acumuladas cinco años después, comenzando a partir del 2020 a razón de un 20.0 por ciento anual de manera progresiva. Por lo anterior, al cierre del ejercicio 2021 se reconoció de manera inmediata en Otros Resultados Integrales (ORI) el segundo 20.0 por ciento del saldo de Pérdidas Actuariales que se tenía al inicio de 2020 y el 60.0 por ciento restante se reconocerá en los siguientes tres años.

BANCO DEL BIENESTAR
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar	**-250**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**-250**
Pensiones	354
Primas de antigüedad	-40
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	-519
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

Durante 2021, la oferta de crédito directo de SHF se consolidó en portafolios de productos de construcción vinculados a brindar soluciones al mercado de vivienda, a través del otorgamiento de créditos a los desarrolladores de vivienda y a la banca social, bajo esquemas de financiamiento como el crédito Puente Tradicional, Puente Sindicado, Construcción Social y Construcción de Vivienda para Renta, también en microfinanciamiento que incorpora créditos para mejora y autoproducción de vivienda; y finalmente en créditos individuales dentro del programa de líneas de calce con entidades bancarias.

- Otorgamiento de Crédito. El monto efectivamente dispersado en 2021 fue de 12,532 mdp, mientras que el presupuesto autorizado para 2022 considera un otorgamiento de crédito de 38,090 mdp, una variación real de 193.9 por ciento. Esta variación se explica ya que con el fin de alcanzar la meta de saldos de PRONAFIDE, se proyectan metas más retadoras con mayores colocaciones en la cartera Individual, en los programas tradicionales y líneas de calce bancario, así como en la cartera de Construcción y en los programas tradicionales y de vivienda en renta.
- Recuperación de Cartera. En el presupuesto 2022, se estimó una recuperación de 22,188 mdp, mientras que la recuperación observada en 2021 fue de 20,604 mdp, resultando en una variación real de 4.1 por ciento.
- Financiamiento Neto. Considerando el otorgamiento estimado en 2022, explicado anteriormente, y en caso de que fueran alcanzados dichos montos, el financiamiento neto programado para 2022 resultaría en un incremento real de 290.5 por ciento con respecto al monto ejercido de 2021.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal

Otorgamiento de Garantías. Con la intención de continuar impulsando el desarrollo del mercado de vivienda, se espera que la colocación de garantías en 2022 sea de 40,481 mdp, de los cuales 39,636 mdp se tienen programados para financiamientos a la construcción de vivienda (desarrolladores de vivienda) y 595 mdp para la mejora y adquisición de vivienda, así como 250 mdp en garantías bursátiles. Dicho monto total se espera represente un 32.0 por ciento en términos reales con respecto al ejercicio observado de 2021.

Respecto de los programas de garantía de SHF, el esquema de Garantía en Paso y Medida para créditos puente y créditos vinculados a la construcción de vivienda prevé para 2022, la continuidad de la garantía en términos de colocación, fomentando la incorporación de nuevos intermediarios al programa. Cabe mencionar que, los convenios modificatorios que documentaron la aplicación de los criterios contables especiales publicados por la CNBV, como respuesta a los efectos ocasionados por la pandemia del COVID 19 fueron suscritos en 2021. Por último, se observó una mayor colocación de coberturas en comparación con el año inmediato anterior.

Con relación a la Garantía de Primera Pérdida de Portafolio para Créditos de Mejora y Ampliación de Vivienda (Mejoravit), el programa prescribió en septiembre de 2018, por lo que ya no hay colocación. Por otro lado, la Garantía SHF Hipotecaria (GSH) en su modalidad de

portafolio de cartera individual y cartera para adquisición de terrenos, prescribió en diciembre de 2020, por lo que ya no hay colocación para el 2021.

Finalmente, en cuanto a la Garantía de Pago Oportuno, el 19 de octubre de 2021 se formalizaron coberturas a dos Emisiones de Certificados Bursátiles, por hasta 1,500 mdp (el monto emitido resultó en 450 mdp), para garantizar hasta en un 30 por ciento (porcentaje de cobertura) del saldo insoluto de las emisiones. Para el ejercicio 2022, se prevé la colocación a través del esquema de Garantía por Pago Oportuno para Emisiones Bursátiles del FOVISSSTE.

SHF
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**12,532**	**38,090**	**193.9**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**12,532**	**38,090**	**193.9**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	12,532	38,090	193.9
Recuperación de Cartera	**20,604**	**22,188**	**4.1**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**20,604**	**22,188**	**4.1**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	20,604	22,188	4.1
Financiamiento Neto	**-8,072**	**15,902**	**290.5**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**-8,072**	**15,902**	**290.5**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-8,072	15,902	290.5
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	29,666	40,481	32.0
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías sin fondeo y garantías bursátiles.
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Programa Institucional se encuentra debidamente alineado a los principios rectores que establece el PND 2019-2024 relacionados con, *No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera y No al Gobierno rico con pueblo pobre*. Asimismo, se encuentra alineado a los ejes de Política social y Economía".

Por su parte, los Objetivos prioritarios del Programa Institucional, se encuentran alineados al Objetivo prioritario 6 del PRONAFIDE 2020-2024 *Ampliar y fortalecer el financiamiento y planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social*.

Es importante resaltar que la alineación con el PRONAFIDE 2020-2024 también se reflejará en el fortalecimiento del papel de SHF como instrumento de mitigación de riesgos, se cuenta con recursos monetarios para atender su plan de acción y sus programas financieros, sobre todo cuando sus mercados de atención se ven afectados o vulnerados en términos económicos por fenómenos, como pueden ser climáticos, financieros, de salud, entre otros, ajenos a su operación, la banca de desarrollo como brazo financiero del Gobierno Federal, tiene facultades para brindar el apoyo necesario, a través de la creación y aplicación de programas y productos de financiamiento, en condiciones preferenciales, que permitan mitigar los efectos negativos generados, contribuyendo así a impulsar y/o reactivar la actividad e ingresos de las empresas o sectores afectados.

Como excepción, en el DOF el 10 de enero de 2014 se adicionaron facultades a la Banca de Desarrollo a fin de mantener la operación de la planta productiva nacional, para poder atender casos en los que se requiera atención inmediata, lo cual se resume en lo siguiente:

"Las instituciones de banca de desarrollo podrán otorgar financiamiento para el cumplimiento de obligaciones asumidas y, en aquellos casos que se requiera atención inmediata podrán otorgar créditos considerando integralmente sólo la viabilidad del crédito con lo adecuado y suficiente de las garantías, en ambos casos, previa autorización del Consejo Directivo de la institución."

Asimismo, el Programa Institucional de la Sociedad Hipotecaria Federal (PI-SHF) 2020-2024 se encuentra alineado a las directrices, objetivos, estrategias y metas del PND 2019-2024 considerando dos ejes básicos (Eje 2: Política Social y Eje 3: Economía), tres programas sectoriales PRONAFIDE 2020-2024, Sectorial de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano PSEDATU y Programa Nacional de Infraestructura (PNI), así como un programa especial (PRONAVI). Adicionalmente, SHF, en el ámbito de sus atribuciones, considera las acciones previstas en el programa institucional PSEDATU 2019-2024, que corresponden a la Política Nacional de Vivienda, en términos de la Ley de Vivienda.

SHF cuenta con las herramientas para generar iniciativas innovadoras. Se realizarán acciones de coordinación con SEDATU y demás instituciones públicas de vivienda, así como con el sector privado, para avanzar en la disminución del rezago habitacional y ofrecer a los mexicanos soluciones de vivienda que cumplan los objetivos de desarrollo nacional.

Asimismo, se respetarán los retos derivados del cambio climático y los fenómenos geológicos, trabajando con las instancias competentes en la delimitación de las áreas de

riesgo, la protección de reservas naturales, el perfeccionamiento de los estándares de construcción y supervisión, así como en los esquemas de prevención y atención efectiva ante desastres naturales.

Con el objetivo de ofrecer soluciones integrales a todas las poblaciones del país, se trabajará en fortalecer el ecosistema de producción de vivienda social conformado por intermediarios financieros, agencias promotoras de vivienda, organismos ejecutores de obra, verificadores, corresponsales, centros de cobranza, entre otros.

Se fomentará la creación de condiciones para que los esquemas de crédito de SHF relacionados con oferta de vivienda sean accesibles para la población. Una tarea primordial de SHF será la de fortalecer la presencia de intermediarios financieros eficientes para dispersar el crédito y lograr una mayor inclusión financiera, robustecer su operación y cobranza mediante garantías que permitan disminuir el riesgo e incentivar la oferta de alternativas crediticias.

En conjunto con la banca comercial, se desarrollará un esquema financiero para la economía mixta, el cual será el primer paso para atender a familias que perciben ingresos tanto formales como a través de otros esquemas no registrados, lo cual les impide comprobar el total de sus ingresos para acceder a créditos más altos para la obtención de vivienda.

De tal forma, SHF rediseña su estrategia para adecuarse a los objetivos del PND 2019-2024, los programas sectoriales y el PRONAVI, definiendo cinco objetivos prioritarios:

Objetivos prioritarios del Programa Institucional de SHF 2020-2024

Para alcanzar los resultados esperados, la SHF desarrolló 5 Objetivos prioritarios que se encuentran debidamente alineados con los alcances señalados en el PND 2019-2024 y con el fin común establecido en el PRONAFIDE 2020-2024:

1. Mejorar el acceso y cobertura a soluciones de vivienda a nivel nacional.
2. Impulsar la disponibilidad de vivienda en el país.
3. Contribuir con soluciones financieras para abatir el rezago habitacional de la población.
4. Contribuir al desarrollo urbano y vivienda sustentable.
5. Garantizar la solidez operativa y financiera de la SHF.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera consideró una cantidad acumulada desde 2018 de 1,096,304 acciones de vivienda, generando un Saldo de Crédito Directo e Impulsado al Sector Privado por 344,586 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

De conformidad con los Criterios para el Registro y Actualización de los Instrumentos de Seguimiento del Desempeño de los Programas Presupuestarios para el Ejercicio Fiscal 2022, emitidos por la Unidad de Evaluación del Desempeño (UED) mediante el oficio No. 419-A-21-0558 del 15 de julio de 2021, se realizaron modificaciones en la MIR correspondientes al

Programa Presupuestario *F852 Operación de crédito para vivienda a través de entidades financieras* a cargo de la SHF.

Los ajustes realizados a la MIR en el Módulo del Presupuesto Basado en Resultados (PBR) del Portal Aplicativo de la SHCP, se realizaron considerando las observaciones vertidas en las valoraciones realizadas por la UED a la Matriz de Indicadores de Resultados que estuvo vigente en 2021.

A continuación, se presentan los indicadores 2022 que ya se encuentran en el Módulo PBR, así como las metas que les corresponden las cuales podrán tener algún ajuste, en función del comportamiento que se muestre en el transcurso del ejercicio.

DATOS DEL INDICADOR			FRECUENCIA DE MEDICIÓN			
TIPO	NOMBRE DEL INDICADOR	META ANUAL 2022	1er TRIMESTRE	2o TRIMESTRE	3er TRIMESTRE	4o TRIMESTRE
FIN	Acciones de vivienda sustentable	6,000	10%	20%	30%	100%
			600	1,200	1,800	6,000
PROPÓSITO	Población de menores ingresos que mejoran su acceso y cobertura a soluciones de vivienda a nivel nacional	540,000	10%	20%	30%	100%
			54,000	108,000	162,000	540,000
COMPONENTE 1	Acciones colocadas (Banca Social y Pequeños Proyectos) con Crédito Directo derivado del crecimiento en inclusión financiera. (Mide el crecimiento de Colocación de las acciones respecto al trimestre anterior)	5%	10%	20%	30%	100%
			.5%	1%	1.5%	5%
COMPONENTE 2	Monto generado por el otorgamiento de garantías a la construcción.	22,000	10%	20%	30%	100%
			2,200	4,400	6,600	22,000
ACTIVIDAD 1	Número de nuevos intermediarios financieros con líneas autorizadas por SHF	2	0		100	
			0		2	

DATOS DEL INDICADOR			FRECUENCIA DE MEDICIÓN	
TIPO	NOMBRE DEL INDICADOR	META ANUAL 2022	1er SEMESTRE	2o SEMESTRE
ACTIVIDAD 2	Reactivación o mejoramiento de productos existentes en SHF	1	0%	100%
			0	1

4.GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2022 de SHF es de 1,461 mdp, correspondientes al gasto corriente. El monto autorizado contempla cubrir los siguientes conceptos:

Gasto Corriente

- Servicios Personales. 641 mdp es el recurso destinado a este rubro, monto con el que se busca cumplir con el presupuesto regularizable de acuerdo con los tabuladores autorizados por el Consejo Directivo de 456 plazas. Es superior en 8.8 por ciento real contra lo ejercido en 2021, porque refleja la ocupación real de las plazas, las cuales son contratadas con un nivel menor al nivel máximo autorizado, así como a la vacancia que se tiene durante el ejercicio.
- Materiales y Suministros. El presupuesto de materiales y suministros es de 31 mdp y contempla la adquisición de insumos para el respaldo de información y de gastos relacionados con la conservación y mantenimiento del inmueble. Este crecimiento respecto a 2021, se debe principalmente a que las diferentes áreas solicitan su presupuesto conforme a sus necesidades y de acuerdo a su programa de trabajo anual, considerando la adquisición de materiales para el buen funcionamiento del mobiliario y equipo.
- Servicios Generales. El presupuesto de servicios generales por 789 mdp, considera el consumo de servicios básicos, estudios y asesorías de acuerdo a los proyectos estratégicos de SHF, el impuesto al valor agregado (IVA) del gasto corriente y de inversión física, así como la programación de comisiones oficiales por auditorías e inspección en el proceso de originación de crédito. El crecimiento respecto a 2021 es debido principalmente a que los servicios de Tecnologías de la Información requieren tener un óptimo servicio, implementando las soluciones y actualizaciones para las funciones de SHF, lo que permite que los proyectos cuenten con una tecnología innovadora, mejorando los procesos y resultados. De igual forma, la consideración del IVA en los materiales, servicios y bienes a adquirir repercute en la variación de este capítulo.

Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles: Para el ejercicio 2022, no fue asignado presupuesto a este capítulo. Sin embargo, con el propósito de satisfacer la necesidad de mobiliario y equipo que se tiene debido a las actividades encomendadas a SHF, en su oportunidad, se analizará la posibilidad de contar con un "Programa de Adquisiciones de SHF para 2022", mismo que se hará del conocimiento de las autoridades hacendarias y que deberá ser aprobado por el Consejo Directivo de la Entidad.

SHF
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**796**	**1,461**	**77.5**
Servicios Personales	569	641	8.8
Materiales y Suministros	2	31	-
Servicios Generales	225	789	239.2
Inversión Física	**0**	**0**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**796**	**1,461**	**77.5**

Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

El saldo de pasivos avalados por el Gobierno Federal es de 68,853 mdp al cierre del ejercicio 2021. Este saldo se compone de 17,352 mdp correspondientes a los pasivos financieros captados en el mercado de dinero y como agente financiero; 26,431 mdp correspondientes a emisiones bursátiles y de oferta pública que SHF ha colocado en el mercado como parte de su estrategia de fondeo a mediano y largo plazo; y 25,069 mdp correspondientes a los pasivos financieros contratados con otros organismos multilaterales, tales como el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y Kreditanstalt für Wiederaufbau (KFW).

El saldo de la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ascendió a 68,573 mdp, con una cartera vencida de 9,449 mdp. Es importante mencionar que, durante 2021 el Índice de Morosidad (IMOR) se ubicó en 13.8 por ciento, derivado principalmente de la adjudicación del crédito de la cartera dacionada comercial, cuyas garantías fueron traspasadas como bienes adjudicados individuales.

SHF
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**68,853**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo*		**68,573**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**9,908**
Garantías de crédito		**8,778**
Con Fondeo		1,550
	Sector Público	0
	Sector Privado	1,550
Sin Fondeo		7,229
	Sector Público	0
	Sector Privado	7,229
Garantías bursátiles		**9,912**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**7**
Total garantías, avales y seguros		**18,697**

*Exposición sujeta a reservas
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

Se realizó una valuación de las contingencias laborales de conformidad con las disposiciones de la CNBV, en el sentido de que las valuaciones por las obligaciones contingentes y de pago en curso de pasivos, tales como la prima de antigüedad y pensiones, deberá realizarse con base en un estudio actuarial en términos de la NIF D-3, dentro de la cual se establece como obligatorio el reconocimiento de otras obligaciones posteriores al retiro y liquidaciones que deberán ser amortizadas en aproximadamente 10 años. Dicha valuación con cifras al 31 de diciembre de 2021 fue llevada a cabo por un actuario independiente, registrado ante la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR) y el Colegio de Actuarios. Las obligaciones laborales cuantificadas dentro del citado estudio actuarial son las siguientes:

- ✓ Primas de antigüedad,
- ✓ Pagos en curso a jubilados,
- ✓ Pensiones por incapacidad, invalidez y fallecimiento,
- ✓ Pensiones por jubilación de acuerdo al régimen anterior, y
- ✓ Pensiones por jubilación del régimen transitorio.
- ✓ Gastos médicos,
- ✓ Otras prestaciones posteriores al retiro: Préstamo Especial de Ahorro (PEA), despensa, deportivo, canasta navideña,
- ✓ Pagos por separación antes del retiro (liquidaciones).

De conformidad con la metodología NIF D-3, se ha utilizado el método denominado Crédito Unitario Proyectado, el cual se refiere a que el costo correspondiente a los planes de remuneraciones al retiro debe evaluarse de conformidad con el método de servicios prestados con sueldos proyectados, dado que este refleja el concepto de lo devengado.

Es importante destacar que el esquema de pensiones vigente a que tiene derecho el personal de SHF, está bajo un esquema mixto compuesto por una población perteneciente al anterior régimen de pensiones y que está bajo un concepto de beneficio conocido, lo cual lo vuelve un esquema de pasivos contingentes toda vez que hay que determinar el incremento anual de los activos y las inversiones de los mismos para garantizar la suficiencia de estos para hacer frente a los pagos de las pensiones vitalicias de retiro, jubilación e inclusive por invalidez, viudez y orfandad, así como otras obligaciones de pago que surgen a la fecha de retiro o a partir de ésta.

A diferencia del régimen anterior, el nuevo régimen de pensiones funciona bajo un esquema de contribución definida lo que lo vuelve no contingente ya que durante toda la vida laboral se conocen las bases y montos para el cálculo de las aportaciones al plan, y lo que se define a la fecha del retiro es el monto de la pensión de conformidad con la suficiencia del fondo y la vida probable de la composición familiar del empleado.

Asimismo, existe un esquema híbrido el cual dependiendo de la fecha de ingreso del trabajador está compuesto por una pensión reconocida proveniente del régimen anterior y un monto por definir calculado conforme a la normatividad del nuevo régimen por lo que solo en una parte es contingente.

SHF
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro		**3,242**
	Pensiones	2,571
	Primas de antigüedad	15
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	656
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar		**2,188**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro		**2,188**
	Pensiones	1,517
	Primas de antigüedad	15
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	656
Provisiones para obligaciones diversas		

Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO (FND)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

Una de las principales directrices de la FND en el Programa Crediticio 2022, es fomentar la inclusión financiera de los productores y empresas rurales del país, a través de la implementación de programas y productos orientados a su mercado objetivo, a fin de atender sus necesidades de financiamiento.

La FND actualmente cuenta con una diversidad de esquemas de financiamiento lo suficientemente robusta y diversificada para atender las necesidades de crédito de los productores y empresas rurales de nuestro país. Este portafolio de financiamiento permite a la institución, promover la inclusión financiera, fomentar el acceso al financiamiento e incrementar los beneficios del mismo, su diversidad explica, en gran medida el incremento propuesto en el otorgamiento de crédito para el ejercicio 2022.

- Otorgamiento de Crédito. El programa de crédito 2022 considera una meta de 75,624 mdp, que representa una variación real del 52.0 por ciento respecto del financiamiento otorgado en 2021 por 48,130 mdp. Este crecimiento considera la estrategia institucional para contribuir al desarrollo efectivo en el sector rural, ampliando la accesibilidad y cobertura de servicios financieros crediticios en su población objetivo, fundamentalmente los sectores prioritarios de gobierno federal, tales como mujeres, jóvenes, adultos mayores, comunidades indígenas y comunidades en un grado alto y muy alto de marginación.
- Recuperación de Cartera. Las recuperaciones de cartera se estiman en 56,866 mdp, lo que representa una variación real del 6.7 por ciento respecto de 2021, como resultado del incremento en el otorgamiento de financiamiento programado para el ejercicio 2022.
- Financiamiento Neto. Para el ejercicio 2022, se ubica en 18,758 mdp, lo que representa resultado de un incremento en el programa de colocación y de recuperaciones de cartera de la Institución.
- Transferencias de recursos fiscales. En el PEF 2022 para el rubro de Transferencias de Recursos Fiscales para Inversión Financiera no se observa asignación presupuestal, sin embargo, y debido a la demanda, se dará continuidad a los Programas con recursos patrimoniales.

FND
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**48,130**	**75,624**	**52.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0.0**
Primer Piso	0	0	0.0
Segundo Piso	0	0	0.0
Sector Privado	**48,130**	**75,624**	**52.0**
Primer Piso	31,068	40,716	26.7
Segundo Piso	17,062	34,908	97.9
Recuperación de Cartera	**51,534**	**56,866**	**6.7**
Sector Público	**0**	**0**	0.0
Primer Piso	0	0	0.0
Segundo Piso	0	0	0.0
Sector Privado	**51,534**	**56,866**	**6.7**
Primer Piso	31,113	30,604	-4.9
Segundo Piso	20,421	26,262	24.4
Financiamiento Neto	**-3,404**	**18,758**	**0.0**
Sector Público	**0**	**0**	**0.0**
Primer Piso	0	0	0.0
Segundo Piso	0	0	0.0
Sector Privado	**-3,404**	**18,758**	******
Primer Piso	-45	10,112	**
Segundo Piso	-3,359	8,646	348.9
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
** Variación superior al 500%.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

Durante 2022, en concordancia con el PND 2019-2024, la FND continuará alineando sus acciones al mismo, al aumentar el acceso al crédito de grupos que enfrentan limitantes para ingresar al sistema financiero y que, por su situación de vulnerabilidad, han sido históricamente relegados, reconociendo su potencial productivo como parte fundamental del desarrollo regional.

En este sentido, se toma el principio de “No al gobierno rico con pueblo pobre”, en apego a lo establecido en el artículo 134 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, administrando los recursos con eficiencia, eficacia, economía, transparencia y honradez.

El PND contempla en su estructura 12 Principios Rectores y 3 Ejes Generales. El Programa Institucional de la FND 2020-2024 está alineado con dos de estos principios: *Economía para el Bienestar* y *No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera*, a través de la política de proporcionar un mayor impulso al agro y el impulso de un modelo de desarrollo con inclusión e igualdad. Como se menciona en el PND 2019-2024 promover la *Igualdad efectiva de derechos entre mujeres y hombres, entre indígenas y mestizos, entre jóvenes y adultos* con el compromiso de erradicar prácticas discriminatorias en el país.

Asimismo, se incluye una perspectiva de género y atención a poblaciones en condiciones de marginación e indígenas al contar con indicadores desagregados por sexo, demostrando así

el acceso equitativo y no discriminatorio de las mujeres y personas indígenas a los beneficios de los programas.

En el Eje General "Economía", se establece la política de impulso a la reactivación económica, el mercado interno y el empleo, para lo cual la FND desarrollará programas y servicios financieros para facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas, al tener presente que la mayor proporción del empleo se genera en este rubro.

Los objetivos establecidos en el mandato de la FND están vinculados al Objetivo 6 del PRONAFIDE 2020-2024, el cual establece *Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la Banca de Desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de la población objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social*.

En el marco del PRONAFIDE 2020-2024, la FND, se ha constituido como una herramienta de política económica del Gobierno Federal, fundamental para promover el desarrollo, contribuir en resolver los problemas de acceso a los servicios financieros y mejorar las condiciones de los mismos para aquellos sectores que destacan por su contribución al crecimiento económico y al empleo MIPYME's, infraestructura pública, vivienda para familias de bajos recursos, y el financiamiento a los productores rurales de ingresos bajos y medios.

Por lo anterior, los objetivos y estrategias de la FND se han vinculado con la estrategia 6.1 en la que se destaca el acceso a los servicios financieros a través de esquemas y programas de financiamiento que permitan una mayor inclusión de la población objetivo que enfrenta limitaciones de acceso al sistema financiero privado formal.

Adicionalmente, la estrategia 6.2. Señala que se deberá impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional. Para ello la FND ha establecido las estrategias y líneas de acción necesarias para dar cumplimiento a lo establecido en esta estrategia.

En ese sentido, se buscará fortalecer la economía de la población rural y contribuir al mejoramiento de bienestar y la reducción de la pobreza, mediante procesos de integración económica de las cadenas productivas en colaboración con los productores organizados.

El pasado 29 de octubre de 2021, fueron publicadas en el DOF las Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de la Financiera para Fomentar la Inclusión Financiera y la Integración Económica en el Medio Rural. Los Programas de Capacitación, Garantías Líquidas y de Reducción de Costos, tienen como propósito ser una herramienta de promoción para coadyuvar en el cumplimiento del Objeto Institucional, así como facilitar el acceso al crédito, mejorar el uso de los recursos crediticios, fomentar la incubación, desarrollo y fortalecimiento de los productores, Empresas Rurales, Entidades Dispersoras y Empresas de Intermediación Financiera en el medio rural.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera consideró la atención de 568,802 productores rurales con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 65,617 mdp.

Adicionalmente, se continuarán implementando acciones que permitan a la Institución mantener un papel preponderante en la modernización del campo, canalizando recursos a

las actividades productivas rentables, apoyando a los productores y empresas, brindando apoyos a través de fondos de garantías para facilitar su acceso al financiamiento y ofreciendo la capacitación que los productores requieren para alcanzar su potencial productivo.

Para el ejercicio 2022, se estima colocar 77,310 créditos y se tiene programado financiar alrededor de 451,440 cabezas de ganado.

FND
METAS FÍSICAS 2022

Concepto	Programa 2022
Créditos a Otorgar	77,310
Cabezas Financiadas	451,440

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

Entre los rubros más relevantes en donde se puede medir el servicio a los sectores de atención de FND se encuentran los correspondientes al otorgamiento de crédito y a la capacidad de recuperación de los recursos.

FND
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2022

Indicador	Objetivo	Meta
Programa F003: Funciones de otorgamiento de crédito a productores e intermediarios financieros rurales		
Monto de recursos crediticios otorgados	Este indicador muestra el comportamiento del monto de la colocación por medio de las agencias rurales y empresas de intermediación financiera en el periodo t respecto al otorgado en el año de la línea base.	267.9%
Beneficiarios mediante crédito directo e indirecto	Este indicador busca medir el comportamiento del número de beneficiarios atendidos por FND en el periodo t respecto al número de beneficiarios atendidos por FND en el año de la línea base.	244.6%
Índice de satisfacción al cliente	Este indicador muestra el grado de satisfacción de los clientes de los servicios crediticios de FND.	93.0 puntos
Programa F004: Recuperación de cartera del sector rural		
Porcentaje de Efectividad en la Cobranza Anual	Este indicador muestra el porcentaje de la cartera exigible del año que fue recuperada por FND.	91.0%

Los Programas de Apoyo que ofrece la FND, facilitan las condiciones para la obtención de financiamientos, que benefician directamente a los acreditados, promoviendo el quehacer financiero de la población de productores, así como del sector empresarial rural, a través de la formación, capacitación y desarrollo con la finalidad de facilitar el acceso al crédito en condiciones que promuevan el mejor aprovechamiento de los recursos. Con lo anterior, se busca desarrollar de manera sostenible e incluyente a los sectores económicos en los territorios rurales, además de promover la competencia e innovación en el sistema financiero y favorecer la entrada de nuevos participantes; así como brindar atención especial a las mujeres y personas indígenas productoras rurales, que permitan un desarrollo integral que coadyuve a mejorar sus condiciones de vida.

Debido a que los indicadores del Portal Aplicativo de la SHCP están ligados a la asignación mediante el PEF. para el ejercicio 2021, no se tienen indicadores que reportar. Sin embargo, se continúa trabajando a fin de mejorar las tasas que otorga FND con la finalidad de lograr un crédito barato y oportuno.

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

Gasto Corriente

El presupuesto de Gasto Corriente para el ejercicio 2022 asciende a 2,703 mdp, con una variación real del 57.7 por ciento con respecto al cierre del ejercicio 2021 por 1,658 mdp. La composición por capítulo de gasto es la siguiente:

- Servicios Personales. Se autorizó un presupuesto de 991 mdp, con una variación real de 6.0 por ciento con respecto al presupuesto ejercido 2021 por la cantidad de 904 mdp. Esta variación obedece principalmente, a que se mantiene la plantilla ocupacional de la entidad.
- Materiales y Suministros. Registra 12 mdp de presupuesto para 2022, con una variación real del 121.9 por ciento en comparación al cierre del ejercicio 2021 por 5 mdp, que mostró una economía del 45.8 por ciento con respecto al presupuesto modificado autorizado 2021 por 9 mdp.
- Servicios Generales. El presupuesto autorizado asciende a 1,671 mdp, con una variación real del 120.6 por ciento en comparación al presupuesto ejercido de 2021 de 733 mdp. La variación se origina, de las economías que se obtuvieron en el ejercicio 2021 por 152 mdp, resultado de la atención brindada por la FND a las medidas de contención de gasto instruidas en el "Decreto por el que se establecen las medidas de austeridad que deberán observar las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal bajo los criterios que en el mismo se indican publicado en el DOF el 23 de abril de 2020, así como en cumplimiento a los Lineamientos en materia de Austeridad Republicana de la Administración Pública Federal, publicados en el DOF el 18 de septiembre de 2020. Cabe mencionar que, para el ejercicio fiscal 2022, se consideran los recursos de la Inversión Física correspondientes a los proyectos de Adquisiciones de bienes muebles e inmuebles y Rigidización del edificio corporativo, debido a que a la fecha de autorización del PEF 2022, no se contaba con las Claves de Cartera autorizadas por la Unidad de Inversiones de la SHCP, necesarias para el registro del presupuesto.

Gasto de Inversión

El Gasto de Inversión 2022, muestra el capítulo 5000 "Bienes muebles, inmuebles e intangibles" sin asignación presupuestal, mientras que, para el 6000 "Inversión Pública", registra 30 mdp para en proyecto denominado Programa de conservación y mantenimiento de inmuebles propiedad de la institución.

FND
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**1,642**	**2,673**	**57.5**
Servicios Personales	904	991	6.0
Materiales y Suministros	5	12	121.9
Servicios Generales	733	1,670	120.6
Inversión Física	**16**	**30**	**86.6**
Bienes Muebles e Inmuebles	6	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	11	30	177.5
Otros de Inversión Física	0	0	0.0
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,658**	**2,703**	**57.7**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC), al 31 de diciembre de 2021 y como resultado del proceso de Calificación de Cartera, se determinaron en 5,243 mdp. De conformidad con el Artículo 58 Bis de la Segunda Resolución modificatoria realizada en enero de 2015 a las Disposiciones de Carácter General en Materia Prudencial, Contable y para el Requerimiento de Información Aplicables a la FND, se realizó el ajuste correspondiente al porcentaje de EPRC para reconocer el efecto de los esquemas de garantías de primeras pérdidas o de paso y medida asociadas a la Cartera. Derivado de lo anterior, las estimaciones disminuyeron 898 mdp (17.1 por ciento) para quedar en 4,345 mdp.

Préstamos Bancarios y de Otros Organismos

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo por las operaciones pasivas contratadas por la FND con la Banca de Desarrollo, los Fideicomisos Públicos para el Fomento Económico, los Organismos Financieros Internacionales e Instituciones del Extranjero Gubernamentales e Intergubernamentales. En diciembre de 2021, los préstamos bancarios y de otros organismos se encuentran suscritos con: FIRA; Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y Banco Mundial (BM).

FND
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**19,294**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo		**41,623**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**4,345**
Garantías de crédito		**0**
Con Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Sin Fondeo		0
	Sector Público	0
	Sector Privado	0
Garantías bursátiles		**0**
Otras garantías		**0**
Avales		**0**
Seguros de crédito		**0**
Reaseguros de crédito		**0**
Total garantías, avales y seguros		**0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

La reserva para obligaciones laborales por primas de antigüedad, conforme a la valuación actuarial realizada al cierre de diciembre de 2021, tuvo un incremento de 5 mdp, respecto del ejercicio inmediato anterior. Se aplicó un importe de 2 mdp por bajas del personal, reportando esta valuación actuarial un importe acumulado al final de 2021 de 37 mdp.

En lo referente a las obligaciones laborales de retiro, conforme a la valuación actuarial por el cierre del ejercicio fiscal 2021, la reserva contable disminuyo en 23 mdp, que considera la adopción de la Nueva NIF-D3, quedando un pasivo laboral al cierre de 2021 de 210 mdp. Por otra parte, para el año 2021 se aplicó un importe de 35 mdp con motivo de bajas del personal de la Institución.

FND
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro		**0**
	Pensiones	
	Primas de antigüedad	
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
	Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar		**247**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro		**37**
	Pensiones	
	Primas de antigüedad	
	Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Provisiones para obligaciones diversas		**210**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

FIRA se encuentra integrado por cuatro fideicomisos públicos que tienen el carácter de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal, en los que funge como fideicomitente la SHCP y como fiduciario el Banco de México, que son los siguientes: Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA) y Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA).

Entre los productos y servicios que ofrece destacan los siguientes:

- Otorgamiento de crédito y garantía a los productores de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural, a través de los intermediarios financieros registrados y autorizados para operar con la institución. Los créditos pueden ser avíos, prendarios, refaccionarios, microcréditos, entre otros.
- Apoyos de fomento con el objetivo de coadyuvar a la inclusión financiera de los productores y empresas de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural, así como para incrementar su productividad, organizarse y constituirse como sujetos de crédito, su integración económica a las redes de valor, su articulación a los mercados, el uso de energías alternativas, contribuyendo al desarrollo responsable y sostenible.
- Asistencia técnica a través de cinco Centros de Desarrollo Tecnológico (CDT's) a nivel nacional, con el objetivo de dinamizar el proceso de adopción de nuevas tecnologías y mejores prácticas, que permitan acelerar e incrementar la productividad de los sectores agropecuario, forestal, pesquero y rural.

En 2020 y 2021, se modificó la demanda de crédito que se observa habitualmente derivado de la pandemia del COVID-19. En 2021, los Intermediarios Financieros prefirieron hacer un mayor uso de las Garantías sin Fondeo en lugar del fondeo a través de crédito. Se estima que en 2022, el otorgamiento de crédito de FIRA regresará paulatinamente a niveles previos a la contingencia, y la institución continuará impulsando en el campo mexicano instrumentos para fomentar la inclusión financiera y abatir las barreras de acceso a servicios financieros de los productores con énfasis en los de menor escala, coadyuvando al incremento en la productividad y eficiencia en todos los eslabones de las cadenas de valor del campo, y contribuyendo al desarrollo de un sector agropecuario, forestal y pesquero responsable y sostenible, destacando lo siguiente:

- Otorgamiento de Crédito. El otorgamiento de crédito autorizado en el PEF 2022 asciende a 251,800 mdp, lo que representa un aumento real de 2.5 por ciento con respecto a lo ejercido en 2021.
- Recuperación de Cartera. Las recuperaciones de cartera autorizadas para 2022 se ubican en 240,620 mdp, lo que representa una disminución real de 7.2 por ciento con respecto al ejercido de 2021.

- **Financiamiento Neto.** El financiamiento neto autorizado para 2022 se ubica en 11,180 mdp.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.

- **Otorgamiento de Garantías**. Para 2022, se estima que las garantías otorgadas con y sin fondeo se ubicarán en 132,000 mdp, que es 42.1 por ciento menor con respecto a lo ejercido en 2021, en virtud de que en 2021 los IF (principalmente los bancos) tuvieron abundante liquidez, lo que hizo que redujeran el uso del fondeo de la institución y prefirieron hacer uso en mayor medida de la Garantía sin Fondeo.
- **Recursos Fiscales.** En el PEF 2022 no se asignaron recursos fiscales a FIRA.

FIRA
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercicio 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	237,657	251,800	2.5
Sector Público	5,945	6,000	-2.4
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	5,945	6,000	-2.4
Sector Privado	231,712	245,800	2.6
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	231,712	245,800	2.6
Recuperación de Cartera	250,758	240,620	-7.2
Sector Público	5,895	6,000	-1.6
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	5,895	6,000	-1.6
Sector Privado	244,863	234,620	-7.3
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	244,863	234,620	-7.3
Financiamiento Neto	-13,102	11,180	182.5
Sector Público	0	0	-
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	-13,102	11,180	182.5
Primer piso	0	0	-
Segundo Piso	-13,102	11,180	182.5
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			-
Garantías Otorgadas*	220,645	132,000	-42.1
Transferencias de recursos fiscales	0	0	-
Transferencias de subsidios	0	0	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

En el PND 2019-2024, el Gobierno busca alcanzar el desarrollo integral, equitativo, incluyente, sustentable y sostenible del país. El Plan tiene como objetivo superior *El Bienestar general de la población* y está conformado por 12 Principios Rectores y 3 Ejes Generales.

FIRA contribuye principalmente con el eje 3 *Economía* del PND 2019-2024, el cual contempla impulsar la *Autosuficiencia Alimentaria y Rescate del Campo*, la *Reactivación Económica, el Mercado Interno y el Empleo* y *Facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas*, así como con el eje 2 *Política Social* al impulsar el desarrollo sostenible.

FIRA contribuye con el PRONAFIDE 2021–2024 a la consecución del objetivo prioritario 6 *Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social*.

El Programa Institucional 2020-2024 de FIRA (PI 20-24) establece que centrará sus esfuerzos en la consecución de los 4 objetivos prioritarios con las estrategias siguientes:

Objetivo Prioritario 1.- Fomentar la inclusión financiera y abatir las barreras de acceso a servicios financieros de las y los productores con énfasis en los de menor escala.

1.1.- Diseñar productos financieros que se adapten a las necesidades de las y los productores para incrementar la inclusión financiera, particularmente la de grupos vulnerables y mujeres.

1.2.- Fortalecer los canales a través de los cuales se ofrecen los servicios financieros a las y los productores.

1.3.- Abatir las barreras de información y falta de colateral respecto a las y los productores.

1.4.- Incentivar entre las y los productores el uso de servicios financieros para la gestión de riesgos.

1.5.- Impulsar entre los intermediarios financieros la protección y educación financiera del usuario de los servicios financieros.

Objetivo Prioritario 2.- Promover el incremento en la productividad y eficiencia en todos los eslabones de las cadenas de valor del campo.

2.1.- Ampliar las capacidades gerenciales y técnicas de las y los productores.

2.2.- Ampliar la capitalización productiva y el uso de tecnología de las y los productores.

2.3.- Impulsar la desconcentración de la producción y exportación agroalimentaria.

2.4.- Apoyar el desarrollo de infraestructura y logística para una mejor distribución y comercialización de la producción agroalimentaria.

Objetivo Prioritario 3.- Contribuir al desarrollo de un sector agropecuario, forestal y pesquero responsable y sostenible.

3.1.- Promover la conciencia sobre el impacto social y ambiental del sistema financiero de México para mitigar riesgos y fomentar su adaptación.

3.2.- Desarrollar y aplicar metodologías que permitan identificar y estimar, en su caso, los impactos adversos en la sociedad y el medio ambiente.

3.3.- Recopilar y difundir información sobre las nuevas tecnologías, modelos de negocio y sobre las prácticas sostenibles de producción agropecuaria, forestal y pesquera, que contribuyan a mitigar los efectos adversos en la sociedad y el medio ambiente.

3.4. - Impulsar el financiamiento de nuevos proyectos sostenibles en el sector agroalimentario.

Objetivo Prioritario 4.- Mantener la sustentabilidad financiera y la capacidad institucional de mediano y largo plazo (valor real del patrimonio) para brindar servicios con calidad y oportunidad al sector objetivo.

4.1.- Establecer políticas, estrategias y acciones a fin de asegurar la sustentabilidad financiera de mediano y largo plazo ante condiciones de incertidumbre.
4.2.- Fortalecer los procesos de suscripción de riesgos con carácter preventivo.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre inclusión financiera considera la atención de 2,220,173 productores rurales con financiamiento, con un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado por 277,201 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

A fin de medir la contribución a la consecución de los objetivos planteados en el PND 2019-2024, FIRA cuenta con el Programa Presupuestario F034 denominado "Operación de Crédito y Garantías al Sector Rural y Pesquero" y tiene una MIR, a través de este programa se contribuye a ampliar y fortalecer el financiamiento de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la APF, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social. Asimismo, FIRA tiene implementados en su Programa Institucional Anual 2022 diversos indicadores, destacando los siguientes:

FIRA
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO PROGRAMA 2022

Indicador	Objetivo	Meta
Crecimiento en el saldo de crédito directo e impulsado al sector privado.	Promover el incremento en la productividad y eficiencia en todos los eslabones de las cadenas de valor del campo.	Se estima alcanzar un saldo de 277,201 mdp
Crecimiento en inclusión financiera del sector.	Fomentar la inclusión financiera y abatir las barreras de acceso a servicios financieros de las y los productores con énfasis en los de menor escala.	Se estima apoyar a 2,220,173 Acreditados finales (Personas físicas o morales atendidas del sector)
Desarrollo Sostenible (Monto de financiamiento a proyectos de inversión en los sectores agropecuarios, forestal y pesquero que generan beneficios al medio ambiente).	Contribuir al desarrollo de un sector agropecuario, forestal y pesquero responsable y sostenible.	Se estima alcanzar un saldo de 11,549 mdp

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El Gasto Corriente y la Inversión autorizados en el PEF 2022 se ubican en 1,850 mdp, correspondiendo en su totalidad a gasto corriente de servicios personales y de operación, ya que no se presupuestaron recursos para inversión física. Cabe comentar que se seguirán aplicando medidas de austeridad y racionalidad en el gasto, con el fin de optimizar los recursos.

Gasto Corriente:

- Servicios personales. El presupuesto del capítulo servicios personales autorizado para 2022 se ubica en 818 mdp, que corresponde al 44.2 por ciento del total de gasto corriente, lo que representa un incremento real de 6.5 por ciento con respecto al ejercido en 2021, en virtud de que el gasto ejercido de un año siempre resulta inferior al presupuesto autorizado por la aplicación de medidas de austeridad. En el presupuesto 2022, se consideran recursos por concepto de remuneraciones al personal al servicio de FIRA, como son los sueldos, prestaciones, gastos de seguridad social, y otras prestaciones derivadas de la relación laboral para una plantilla de personal autorizada de 1,151 plazas.
- Materiales y Suministros. En materiales y suministros, se autorizó para 2022 un presupuesto por 43 mdp, que representa el 2.3 por ciento del total de gasto corriente, y un incremento real de 273.7 por ciento con respecto al año anterior, ya que el ejercido de 2021 fue atípico con un gasto ejercido muy bajo, derivado de la pandemia, aunado a la implementación de medidas de racionalidad y austeridad, por lo que se realizaron menores erogaciones principalmente en combustibles, lubricantes y aditivos, y materiales de administración, entre otros. Para 2022, se continuarán aplicando medidas de austeridad en FIRA.
- Servicios Generales. En servicios generales se autorizó para 2022 un presupuesto por 989 mdp, que representa el 53.5 por ciento del total de gasto corriente, y un incremento real de 113.6 por ciento con respecto al año anterior, en virtud de que el ejercido de 2021 fue atípico con un gasto ejercido muy bajo, derivado de la pandemia, aunado a la implementación de medidas de racionalidad y austeridad, lo que permitió menores erogaciones en servicios de traslados y viáticos, servicios de arrendamientos, servicios de mantenimiento y conservación, servicios básicos, entre otros. Para 2022 se continuarán aplicando medidas de austeridad en FIRA.

Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles y Obra Pública. No se tienen recursos presupuestados para 2022.

FIRA
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**1,202**	**1,850**	**48.8**
Servicios Personales	743	818	6.5
Materiales y Suministros	11	43	273.7
Servicios Generales	448	989	113.6
Inversión Física	**8**	**0**	**-100.0**
Bienes Muebles e Inmuebles	8	0	-100.0
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,210**	**1,850**	**47.9**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Al cierre de 2021, se tiene una cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo por 171,759 mdp, estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 5,341 mdp, y garantías de crédito por 73,548 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

FIRA
CONTINGENCIAS POR CRÉDITOS Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**0**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo[1/]		**171,759**
Estimación preventiva para riesgos créditicios[2/]		**5,341**
Garantías de crédito[3/]		**73,548**
Con Fondeo		43,571
	Sector Público	251
	Sector Privado	43,320
Sin Fondeo		29,978
	Sector Público	552
	Sector Privado	29,426
Garantías bursátiles		0
Otras garantías		477
Avales		0
Seguros de crédito		0
Reaseguros de crédito		0
Total garantías, avales y seguros		**74,025**

1/ No incluye la valuación de la cartera de crédito cubierta con derivados.
2/ incluye estimaciones preventivas de contingencias por garantías otorgadas
3/ Incluye garantías con recursos propios y de otras dependencias (Fondos Nacional de garantías (FONAGA). Financiamiento la Modernización de la Industria Forestal (FONAFOR) y Fondo de Garantías para el Uso Eficiente del Agua (FONAGUA).

6. CONTINGENCIAS LABORALES

El saldo de las contingencias laborales en 2021 se estimó de acuerdo con el último estudio actuarial realizado por un despacho especializado en diciembre de 2021 al Fondo, el saldo de los activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro se ubicó en 19,599 mdp; y las provisiones para obligaciones laborales al retiro se ubican en 20,184 mdp; como se muestra en el cuadro siguiente:

FIRA
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**19,599**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar	**20,184**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**20,184**
Pensiones[3/]	11,908
Primas de antigüedad	109
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	8,167
Provisiones para obligaciones diversas	

1/ El Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO) constituyó su fideicomiso de pensiones para el cumplimiento de sus obligaciones laborales.
2/ Las obligaciones laborales corresponden al último estudio actuarial realizado a diciembre de 2021.
3/ Corresponde a los planes de contribución definida y beneficio definido e incluye pensiones y otros beneficios posteriores al retiro.

Al cierre de 2021 se determinó un déficit por 585 mdp.

FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA (FOVI)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022

El Programa Operativo y Financiero del FOVI para el ejercicio 2022 fue elaborado conforme a las normas presupuestales aplicables a las entidades paraestatales y tomando en cuenta los compromisos de FOVI, mismos que se enfocan principalmente, en actividades y funciones sustantivas, tanto operativas como financieras, que se relacionan con la operación y administración del fideicomiso. Las principales variaciones del programa presupuestado de 2022 de FOVI respecto al cierre del ejercicio 2021, se explican a continuación.

- Otorgamiento de Crédito. Para el ejercicio 2022 se presupuestó un monto de 58 mdp para el otorgamiento de crédito, distribuidos en los siguientes programas de crédito directo: i) líneas para Infraestructura de Vivienda, Equipamiento y Urbanización; y ii) programas de Reconstrucción de Vivienda para personas afectadas por los sismos ocurridos en 2017. Respecto al otorgamiento observado en 2021 (25 mdp) se espera un crecimiento de 122.3 por ciento en términos reales.
- Recuperación de Cartera. Para el presupuesto de 2022, se estima una recuperación de 676 mdp, la cual resulta 35.6 por ciento menor a lo observado en 2021 (1,016 mdp), como resultado de una expectativa de menores vencimientos esperados de créditos vigentes.
- Financiamiento Neto. el financiamiento neto programado para 2022 resultaría en un incremento de 39.7 por ciento con respecto al monto ejercido de 2021.

FOVI
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Otorgamiento de Crédito	**25**	**58**	**122.3**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**25**	**58**	**122.3**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	25	58	122.3
Recuperación de Cartera	**1,016**	**676**	**-35.6**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**1,016**	**676**	**-35.6**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	1,016	676	-35.6
Financiamiento Neto	**-991**	**-618**	**39.7**
Sector Público	**0**	**0**	**-**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	0	0	-
Sector Privado	**-991**	**-618**	**39.7**
Primer Piso	0	0	-
Segundo Piso	-991	-618	39.7
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal			**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	**-**
Transferencias de recursos fiscales	0	0	**-**
Transferencias de subsidios	0	0	**-**
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	**-**

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. CUMPLIMIENTO DEL PLAN NACIONAL DE DESARROLLO

El Programa Institucional del FOVI 2020-2024 se encuentra alineado a las directrices, objetivos, estrategias y metas del PND 2019-2024 considerando dos ejes básicos; Eje 2: Política Social y Eje 3: Economía; tres programas sectoriales (PRONAFIDE 2020-2024, PSEDATU y PNI, así como un programa especial Programa Nacional de Vivienda (PRONAVI), sustentándose especialmente en los siguientes principios rectores:

- *No al gobierno rico con pueblo pobre* cuyo objetivo es poner fin a los dispendios con una política de austeridad republicana.
- *Economía para el bienestar* donde se plantea que el objetivo de la política económica es generar bienestar para la población, y retomar el camino del crecimiento con austeridad, sin corrupción y con disciplina fiscal.
- *No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera* en el que se establece que el crecimiento económico debe ser incluyente y, por lo tanto, incorporar enfoques de respeto a los pueblos originarios, de igualdad sustantiva entre hombres y mujeres, rechazar cualquier forma de discriminación, y adoptar un modelo de desarrollo respetuoso de los habitantes y el hábitat.

Objetivos prioritarios del Programa Institucional de FOVI 2020-2024

Para alcanzar los resultados esperados, el FOVI desarrolló 2 Objetivos prioritarios que se encuentran debidamente alineados con los alcances señalados en el PND 2019-2024 y con el fin común establecido en el PRONAFIDE 2020-2024:

1.- Incrementar el financiamiento para la construcción y la adquisición de vivienda de interés social.

2.- Vigilar la sustentabilidad financiera de la institución y recuperación y gestión óptima de los activos no estratégicos.

En términos de lo establecido en su Programa Institucional 2020-2024, para 2022 la meta sobre el Saldo de Crédito Directo e Impulsado al Sector Privado asciende a 8,157 mdp.

3. INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS DE LOS SECTORES DE ATENCIÓN

El Programa Presupuestal E-023 Recuperación de Cartera Hipotecaria se encuentra orientado a la captación de recursos financieros mediante la recuperación de cartera hipotecaria, así como para asegurar la solvencia financiera de FOVI por medio de la adecuada recuperación de activos para hacer frente a los pasivos.

De conformidad con los Lineamientos para el proceso de seguimiento y modificación extemporánea de los instrumentos de Seguimiento del Desempeño de los Programas Presupuestarios para el Ejercicio Fiscal 2022, emitidos por la Unidad de Evaluación del Desempeño mediante el oficio 419-A-22-0078 del 15 de febrero del año en curso, se realizaron modificaciones en la formulación de algunos indicadores y se agregaron dos indicadores a la Matriz de Indicadores de Resultados, para su vigencia durante el presente año. Los indicadores vigentes durante el ejercicio 2022 son los siguientes:

FOVI
INDICADORES QUE MIDEN LOS SERVICIOS A LA POBLACIÓN OBJETIVO
PROGRAMA 2021
PP E023 Recuperación de cartera hipotecaria

Indicador	Objetivo	Meta
Porcentaje de Recuperación de Cartera con respecto a la meta institucional.	Corresponde a lo reflejado en los flujos de efectivo provenientes de la recuperación de cartera, respecto a la recuperación esperada en las metas institucionales.	676,367 /676,367 = 100%
Porcentaje de implementación en términos de saldo de las reestructuras otorgadas a acreditados de la cartera FOVI Departamento del Distrito Federal (DDF) y el Programa Especial de Créditos y Subsidios para la Vivienda (PROSAVI)	Permite medir el avance en términos de saldo de la implementación de reestructuras de cartera de acreditados pertenecientes a los programas DDF y PROSAVI de FOVI, que tengan como máximo 11 pagos vencidos y que no hayan sido objeto de reestructuras previas. Asimismo, dimensiona el nivel de avance en la reestructuración de cartera en los programas DDF y PROSAVI, aprobados por el Comité Técnico de FOVI. La reestructuración de esta cartera reconocerá y premiará el buen comportamiento de la cartera, ya que concederá quitas (condicionadas a buen comportamiento y a la moral) favoreciendo a que el acreditado mantenga su crédito vigente, y con ello también su vivienda.	15.2/320 = 4.75%
Porcentaje de aplicación en términos de saldo de liquidaciones de créditos mediante los programas FTR y PF (con quita o beneficio).	Permite contabilizar el flujo que ha ingresado a las cuentas de FOVI con motivo de liquidación de créditos (flujo recuperado) con respecto del total de saldo de la cartera. Lo anterior, mediante los programas FOVI Te Reconoce y Punto Final, mismos que ofrecen descuentos (condonación o quita de saldo) para incentivar la pronta liquidación de los créditos en beneficio de los acreditados.	28/ 3,040 = .92%
Aceptación de reestructuración de créditos	Permite identificar el número de solicitudes de reestructuras efectivamente aplicadas de los acreditados que serán reconocidos por su buen comportamiento y accederán a mejores condiciones financieras para el pago de su crédito.	140 /140 =100%
Trámite de solicitudes de liquidación	Permite contabilizar el número de solicitudes de liquidación tramitadas (atendidas) en el periodo, el cumplimiento de esta actividad promoverá la recuperación de flujo por pago de los acreditados beneficiados.	8 / 8 = 100%

4. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN PROGRAMA 2022

El presupuesto total autorizado de gasto corriente para el ejercicio 2022 es de 299 mdp, asignados únicamente en el capítulo 3000 Servicios Generales, los cuales consideran el pago de honorarios al fiduciario, servicios por auditorías de estados financieros y su correspondiente IVA agregado, así como el pago de cuotas de inspección y vigilancia a la CNBV. Este crecimiento respecto a 2021 se debe principalmente a la autorización del Órgano de Gobierno para incrementar los honorarios que paga FOVI a SHF por los servicios fiduciarios, mismos que repercuten en el IVA.

FOVI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2022
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre		
	Ejercido 2021	Autorizado 2022	Var. % real
Gasto Corriente	**178**	**299**	**62.6**
Servicios Personales	0	0	-
Materiales y Suministros	0	0	-
Servicios Generales	178	299	**62.6**
Inversión Física	**0**	**0**	-
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	-
Inversión Pública (Obra Pública)	0	0	-
Otros de Inversión Física	0	0	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**178**	**299**	**62.6**

Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

5. CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS

Pasivos avalados por el Gobierno Federal. Dado que el último pasivo financiero de FOVI fue liquidado en mayo de 2014, actualmente no cuenta con pasivos avalados por el Gobierno Federal.

Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo. El saldo de la cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo ascendió a 6,927 mdp con una cartera vencida de 4,963 mdp alcanzando un IMOR de 71.6 por ciento al cierre de diciembre de 2021.

El FOVI tiene obligaciones contingentes (coberturas y garantías) tales como: la Garantía de Saldo Final, la garantía por incumplimiento (Pari-Passu), la Garantía SHF Construcción (GSC), la cobertura del SWAP Salarios Mínimos – Unidades de Inversión (UDIS) y la garantía de reconstrucción de vivienda para personas afectadas por los sismos de septiembre de 2017. A continuación, se describen las contingencias y su estatus.

La exposición de FOVI al cierre de diciembre de 2021 se integró de la siguiente manera:

Garantía Saldo Final

El FOVI cubrirá el saldo insoluto remanente de aquellos créditos denominados Doble Índice que llegaran vigentes al final del plazo del crédito y no hubieran terminado de amortizar al final de su plazo. Originada a partir del año 1985, a partir del segundo semestre de 2007 se presentaron las primeras reclamaciones de dicha garantía, las cuales han sido dictaminadas de acuerdo con las normas establecidas. Al cierre de diciembre de 2021, se han ejercido reclamaciones por un monto de 2,207 mdp.

Garantía Paso y Medida (Pari-Passu)

Este instrumento tiene el objetivo de proteger a los intermediarios financieros con una cobertura del 50 por ciento del saldo insoluto en caso de incumplimiento de pago de los acreditados finales, respecto de los créditos que hayan otorgado para la adquisición y mejora de vivienda, con recursos parciales o totales del FOVI o con recursos propios de dichas instituciones. Al cierre de diciembre de 2021, el monto expuesto para el esquema es de 349 mdp y hasta el momento no se han presentado reclamaciones.

Cobertura Salarios Mínimos UDIS

Las operaciones derivadas llamadas Swaps UDIS vs. Pesos Crecientes fueron concertadas con SHF con el fin de mitigar la minusvalía que podría tener la Cobertura Salarios Mínimos vs. UDIS en caso de observarse períodos de inflación elevada y rezago significativo del crecimiento del Salario Mínimo con respecto a la inflación. Ante la disminución en el número de créditos que cuentan con la Cobertura Salarios Mínimos vs. UDIS, FOVI instrumentó una estrategia para reducir el volumen de la posición en Swaps UDIS vs. Pesos Crecientes, al amparo de la cual dicha posición se redujo en un 73 por ciento mediante la cancelación de swaps en 2018, 2019 y 2021.

Garantía GSC

El esquema de primeras pérdidas de portafolio para créditos a la construcción, Garantía SHF Construcción (GSC), tuvo como finalidad integrar a la dinámica del sector de financiamiento a la construcción a los pequeños y medianos desarrolladores de vivienda. Al cierre del segundo trimestre del 2019 se agotaron los recursos de la garantía del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y a partir de esa fecha el FOVI hizo frente a las futuras reclamaciones que ascendieron a 106 millones de pesos al cierre de enero de 2021, misma fecha en que esta garantía concluyó su vigencia de cobertura.

Garantía de Primeras Pérdidas (GPPRM)

Da cobertura a portafolios de créditos individuales otorgados por SHF a través del esquema de financiamiento "Esquema de apoyo de SHF para la Reconstrucción de Viviendas afectadas por los Sismos (Oaxaca y Chiapas)". Al cierre de diciembre de 2021, se han presentado reclamaciones por un monto de 891 millones de pesos.

FOVI
CONTINGENCIAS POR CRÉDITO Y GARANTÍAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto		Saldo a diciembre
Pasivos avalados por el Gobierno Federal		**0**
Cartera crediticia sujeta a calificación por riesgo*		**6,927**
Estimación preventiva para riesgos crediticios		**6,398**
Garantías de crédito		**4,046**
Con Fondeo		3,939
	Sector Público	0
	Sector Privado	3,939
Sin Fondeo		107
	Sector Público	0
	Sector Privado	107
Garantías bursátiles		0
Otras garantías		0
Avales		0
Seguros de crédito		0
Reaseguros de crédito		0
Total garantías, avales y seguros		**4,046**

*Exposición sujeta a reservas
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

6. CONTINGENCIAS LABORALES

FOVI no cuenta con estructura orgánica y todas sus operaciones se realizan a través de la estructura de SHF.

FOVI
CONTINGENCIAS LABORALES, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Saldo a diciembre
Activos del plan para cubrir obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Inversión en provisiones para garantías otorgadas	
Otras cuentas por pagar	**0**
Provisiones para obligaciones laborales al retiro	**0**
Pensiones	
Primas de antigüedad	
Gastos médicos (otros beneficios posteriores al retiro)	
Provisiones para obligaciones diversas	**0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

II. INFORME QUE PRESENTAN LAS SOCIEDADES NACIONALES DE CRÉDITO, LA FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO Y LOS FIDEICOMISOS PÚBLICOS DE FOMENTO ECONÓMICO EN CUMPLIMIENTO A LO DISPUESTO EN LA FRACCIÓN II DEL ARTÍCULO 55 BIS 1 DE LA LEY DE INSTITUCIONES DE CRÉDITO

NACIONAL FINANCIERA, SNC (NAFIN)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

Los principales programas operados en 2021 fueron el de segundo piso, con una derrama de crédito por 276,101 mdp, primer piso al sector privado con un otorgamiento de crédito de 11,428 mdp, y garantías con un otorgamiento de 115,936 mdp.

Durante 2021, se operó el programa de Reactivación 21, mediante el cual se otorgaron 743 créditos por 1,415 mdp, a través de los siguientes tres ejes de apoyo:

- Inclusión Financiera: Apoyo a las mujeres y jóvenes empresarios, que usualmente enfrentan barreras para acceder al financiamiento, donde se busca, incentivar su participación en la vida económica del país e impulsar su crecimiento. Se otorgaron 660 créditos por 1,234 mdp.
- Financiamiento para el Desarrollo Sectorial: Apoyo a sectores con grandes perspectivas de crecimiento o que se han ajustado a mega tendencias, actualizando sus modelos de negocios y creando nuevos canales de comercialización. Se otorgaron 82 créditos por 180 mdp.
- Contratos a Proveedores: Apoyo a las MIPYME's, para contribuir con las estrategias para el fortalecimiento proveedores directos o indirectos de proyectos prioritarios del Gobierno Federal. Se otorgó 1 crédito por 1 mdp.

En 2021 se otorgaron los siguientes créditos:

- Para la prestación de servicios auxiliares en tratamientos médicos para quirófanos, ortopedia y hemodiálisis, así como para la compraventa y suministro de medicamentos y equipos médicos a instituciones públicas y privadas, por 145 mdp para capital de trabajo.
- Para la elaboración y montaje de estructuras metálicas en relación con el Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, por 100 mdp para capital de trabajo.
- Para cubrir los costos y gastos relacionados con las operaciones y actividades de exploración y extracción de hidrocarburos por 30 mdd.
- Para la construcción de infraestructura en relación con la construcción de una línea ferroviaria por 700 mdp para capital de trabajo.
- A fin de construir la infraestructura en relación con la construcción de una línea ferroviaria, financiamiento por 2,400 mdp para capital de trabajo.

- Destinado al desarrollo y comercialización de residencias turísticas, para financiar necesidades de capital de trabajo por 16 mdd.
- A la comercialización de hidrocarburos y sus derivados, para mejorar condiciones de pago y actividades productivas por 45 mdd.
- Destinado al aprovechamiento de residuales en la Refinería Miguel Hidalgo ubicada en Tula, Hidalgo por 200 mdd.
- Para el suministro, instalación y puesta en marcha de motocompresores por 40 mdd.
- Al cierre de 2021, se ha mantenido la administración de créditos otorgados a PEMEX, Empresa Productiva del Estado, cuyo saldo se ubicó en 3,543 mdp. Adicionalmente, en apoyo a una empresa productiva del estado se autorizó y formalizó un crédito por 1,863 mdp

Otorgamiento de Crédito. Durante el año 2021, NAFIN mantuvo su dinámica de crecimiento, lo que le permitió apoyar el desarrollo de proyectos estratégicos con impacto económico y social para el país. En este contexto, se canalizaron recursos mediante el otorgamiento de crédito por 290,934 mdp, importe superior en 15.2 por ciento respecto al programa modificado, originado por el otorgamiento de crédito al sector privado, mismo que fue superior con relación al modificado.

Recuperación de Cartera. La recuperación de cartera registró un total de 324,172 mdp, importe superior en 8.4 por ciento respecto al programa modificado, 34.8 por ciento mayor a su programa original autorizado, como resultado de una mayor recuperación de cartera del sector privado.

Financiamiento Neto. Derivado de que la recuperación de cartera superó a la derrama de crédito, el financiamiento neto total fue negativo en 33,239 mdp, menor en 28.3 por ciento nominal en relación a su programa modificado y menor en 208.6 por ciento nominal respecto a su programa originalmente autorizado.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El otorgamiento de garantías alcanzó una cifra de 115,936 mdp, inferior en 17.5 por ciento nominal al programa modificado, dado que no se contaron con recursos suficientes de contragarantía en 2021. A fin de apoyar el cumplimiento del mandato de NAFIN como institución de Banca de Desarrollo, el Gobierno Federal aportó al capital de la Institución 4,274 mdp.

NAFIN
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**271,036**	**252,572**	**290,934**	**7.3**	**15.2**
Sector Público	**1,000**	**1,563**	**3,404**	**240.4**	**117.8**
Primer Piso	1,000	1,563	3,404	240.4	117.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**270,036**	**251,009**	**287,529**	**6.5**	**14.5**
Primer Piso	8,256	3,808	11,428	38.4	200.1
Segundo Piso	261,780	247,202	276,101	5.5	11.7
Recuperación de Cartera	**240,443**	**298,931**	**324,172**	**34.8**	**8.4**
Sector Público	**0**	**760**	**1,181**	**-**	**55.4**
Primer Piso	0	760	1,181	-	55.4
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**240,443**	**298,171**	**322,991**	**34.3**	**8.3**
Primer Piso	6,039	6,951	9,041	49.7	30.1
Segundo Piso	234,404	291,220	313,951	33.9	7.8
Financiamiento Neto	**30,592**	**-46,358**	**-33,239**	**-208.6**	**-28.3**
Sector Público	**1,000**	**803**	**2,224**	**122.4**	**176.8**
Primer Piso	1,000	803	2,224	122.4	176.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**29,592**	**-47,161**	**-35,462**	**-219.8**	**-24.8**
Primer Piso	2,217	-3,143	2,387	7.7	-175.9
Segundo Piso	27,376	-44,018	-37,849	-238.3	-14.0
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	140,532	140,532	115,936	-17.5	**-17.5**
Transferencias de recursos fiscales	0	4,274	4,274	-	**0.0**
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	**-**
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	**-**

*Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021.

El gasto programable pagado durante 2021 ascendió a 1,262 mdp, equivalente a un decremento del 36.0 por ciento respecto al presupuesto original autorizado por 1,971 mdp y del 35.0 por ciento respecto al presupuesto modificado de 1,941 mdp.

Gasto Corriente

- Servicios Personales. El gasto ejercido por 923 mdp fue 10.3 por ciento menor respecto al programa modificado, debido a una reducción en el concepto de vacancia, un menor gasto de sueldos, seguros de vida, premio por desarrollo, becas y acreditación de licenciaturas, así como el registro de provisión de servicio médico y los diferenciales del nivel ocupado contra lo presupuestado.
- Materiales y Suministros. El gasto ejercido por 3 mdp fue menor en 60.4 por ciento respecto al presupuesto modificado, debido principalmente a un menor gasto en servicios bajo demanda, tales como: refacciones y accesorios para equipo de cómputo, refacciones y accesorios para equipo educacional y recreativo, suscripciones a periódicos y revistas, adquisición de insumos de papelería adquiridos dentro y fuera de la tienda electrónica, adquisición de insumos varios para comedores ejecutivos,

gasolina, así como uniformes para empleados, y por la implementación de medidas de austeridad.

- Servicios Generales. Gasto ejercido por 336 mdp, cifra inferior en 62.9 por ciento al programa modificado, por un menor gasto en servicios bajo demanda, tales como: servicios de impresión, digitalización, transportación aérea y terrestre, viáticos, comidas fuera de la Institución, eventos promocionales y servicios integrales, un menor gasto de recursos en materia de capacitación, no se ejerció el total de los contratos de abogados externos que llevan juicios legales, civiles y mercantiles de la Institución, así como disminución por gastos legales de la Sucursal Londres, menor demanda por parte de las áreas para impresiones, diseños, artículos promocionales, inserciones en prensa, producción interna y web, menor gasto por concepto de consultorías y asesorías, también se observó un menor gasto en servicios inmobiliarios y en gasto de publicidad, en impuestos sobre nóminas, para servicios informáticos se ejercieron menores recursos a los previstos considerando: la atención de proyectos con recursos internos, la no realización de algunos proyectos considerados como requerimientos por las áreas, que en su momento no fueron formalizados, prioridad en la atención de proyectos regulatorios, así como por estrategias establecidas por la Institución, y por la implementación de medidas de austeridad.

Inversión Física:

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para este capítulo no se solicitaron ni ejercieron recursos durante el ejercicio 2021, derivado de que no se contempló la adquisición de equipo de administración, educacional y/o recreativo.

NAFIN
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**1,971**	**1,941**	**1,262**	**-36.0**	**-35.0**
Servicios Personales	1,060	1,029	923	-12.9	-10.3
Materiales y Suministros	7	7	3	-60.4	-60.4
Servicios Generales	904	904	336	-62.9	-62.9
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,971**	**1,941**	**1,262**	**-36.0**	**-35.0**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO.

En el marco de la Planeación para el Desarrollo 2020 – 2024 y del Eje Desarrollo Económico, la Institución alineó su actuar al PND 2019-2024, bajo los siguientes objetivos:

- Ampliar y fortalecer el financiamiento y la planeación de la banca de desarrollo y otros vehículos de financiamiento de la Administración Pública Federal, así como fomentar una mayor inclusión financiera de los sectores objetivo y una mayor participación del

sector privado, para contribuir al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social.

- Promover el acceso a los servicios financieros de la Banca de Desarrollo, a través de esquemas y programas de financiamiento, así como otros productos financieros, que permitan una mayor inclusión de su población objetivo que enfrenta limitaciones de acceso al sistema financiero privado formal.
- Impulsar un mayor financiamiento con la participación del sector privado en los sectores prioritarios para contribuir al desarrollo económico nacional.
- Impulsar y facilitar el uso y la contratación de los servicios financieros y de transacciones electrónicas que ofrece la banca de desarrollo para incrementar el acceso de la población y de los sectores objetivos.
- Realizar acciones en materia de educación y capacitación financiera, a fin de contribuir en el uso eficiente y responsable de los recursos y servicios financieros.
- Promover el uso de financiamiento para los proyectos de inversión y de política pública por medio de OFI's con el fin de aprovechar el acompañamiento en la implementación, la asistencia técnica, y las condiciones financieras favorables que ofrecen dichos organismos.
- Coadyuvar, en etapas tempranas, en la formulación de programas y proyectos de inversión impulsados por la banca de desarrollo, así como en el informe de ejecución y la evaluación ex post de los programas y proyectos que generen un alto beneficio social y que favorezcan el desarrollo económico.

Estos objetivos están alineados con el eje 3 Desarrollo Económico del PND 2019-2024 y con los principios rectores de: *Economía para el bienestar, No dejar a nadie atrás, No dejar a nadie fuera y No al gobierno rico con pueblo pobre*.

Adicionalmente, el actuar de la Institución se alinea al Objetivo 6 del proyecto PRONAFIDE 2020-2024, sus estrategias y líneas de acción.

Dentro de las actividades realizadas por NAFIN, para el cumplimiento de su mandato se observaron principalmente:

- De enero a diciembre de 2021, se apoyaron a 459,033 empresas con financiamiento y clientes con microcréditos, de los cuales el 52.1 por ciento (239,345) fueron clientes apoyados por primera vez en los últimos siete años. Con esta acción, se estima que NAFIN contribuyó a mantener aproximadamente 918 mil empleos en el país, tomando como base el tamaño promedio de los clientes apoyados.
- Por medio de su Programa de Garantías, de enero a diciembre de 2021, se otorgaron 115,936 mdp, por lo cual se registró un saldo total de crédito garantizado por 172,518 mdp al cierre de diciembre de 2021, mostrando un decremento anual real de 6 por ciento.
- El saldo de crédito directo e inducido al sector privado se ubicó en 363,965 mdp, monto inferior en 15.2 por ciento real respecto al observado al cierre de 2020.

- En complemento a su actividad financiera, NAFIN realizó acciones de capacitación y asistencia técnica. De enero a diciembre de 2021, se registró una participación total de 162,204 usuarios en las modalidades de formación empresarial presencial y en línea.
- La Operadora de Fondos Nafinsa continúa trabajando en el cumplimiento de su objetivo, es decir, 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 2021, cuenta con activos promedio administrados en fondos de inversión por 25,264 mdp.

Adicionalmente, es importante mencionar que los resultados alcanzados en el año se obtuvieron manteniendo una sólida estructura financiera, basada en una adecuada administración de los gastos, generando mayores ingresos a través de sus diferentes segmentos de negocio y cuidando la calidad de los activos.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19.

Las medidas implementadas por el sector financiero por la pandemia de COVID-19 han jugado un papel importante para superar el deterioro de la salud financiera de las empresas y es por ello que NAFIN, en atención a las estrategias adoptadas por el Gobierno Federal, estableció acciones para apoyar a las empresas a enfrentar la emergencia económica y el efecto de los desfases en flujos de ingresos. Entre estos apoyos estuvieron la reestructuración y recalendarización de créditos, tanto en moneda nacional como extranjera; periodos de gracia para pagos al capital, así como el otorgamiento de apoyos de capital de trabajo complementario a las recalendarizaciones de adeudos.

El saldo al 31 de diciembre de 2021 de los créditos reestructurados conforme al Criterio B-6 ascienden a 589 mdp, el de los créditos reestructurados conforme a los Criterios Contables Especiales emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores es de 4,224 mdp, y el de las garantías a las que se aplicó la recalendarización en los mismos términos y condiciones que el intermediario financiero es de 10,035 mdp.

Asimismo, con el objetivo de apoyar a las empresas se implementaron los siguientes programas de financiamiento, para atender sus necesidades de capital de trabajo y/o de liquidez necesaria, para mantener los empleos y la continuidad de sus operaciones:

- Impulso NAFIN + Estados, en coordinación con los gobiernos estatales para contribuir a la reactivación de las economías regionales y la conservación de empleos, impulsando el acceso al crédito para las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas MIPYME's del país, en coordinación con los gobiernos de las entidades federativas. Durante el año 2021, se otorgaron 6,404 créditos por 12,485 mdp.
- Credisuministros NAFIN + Empresas, que permite impulsar el desarrollo de las cadenas de valor del sector privado, a partir de un esquema de coparticipación en el riesgo con la banca de desarrollo que facilite el acceso al crédito a MIPYME's proveedoras y distribuidoras de grandes empresas, fomentando así el encadenamiento productivo. Durante el año 2021, se otorgaron 89 créditos por 157 mdp.

- El programa IMPULSO TMEC, con la finalidad de impulsar el financiamiento para empresas mexicanas (micro, pequeñas y medianas) que participan en el comercio exterior vinculadas con las cadenas de valor de sectores estratégicos con potencial de exportación, que les permita incrementar sus capacidades productivas, ante la entrada en vigor del T-MEC. Durante el año 2021, se otorgaron 933 créditos por 2,517 mdp.
- Con la finalidad de reactivar la economía de los hoteles en la República Mexicana se desarrolló el programa IMPULSO HOTELERO, el cual tiene como objetivo poner a disposición de los pequeños y medianos hoteles, financiamiento para cubrir sus necesidades de capital de trabajo. Los beneficiarios del programa son los hoteles, moteles, hosterías y posadas; empresas de transporte turístico y agencias de viaje; ubicados en la República Mexicana. Durante el año 2021, se otorgaron 2 créditos por 4.79 mdp.

BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. (BANCOMEXT)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

Durante 2021, BANCOMEXT continuó dando atención a su Modelo de Negocio dirigido a sectores vinculados al incremento del volumen de exportaciones no petroleras del país y a la generación de divisas mediante créditos de primer y de segundo piso, este último a través de una amplia red de intermediarios financieros bancarios y no bancarios nacionales y en el extranjero y, en conjunto con esta red de corresponsalía y mediante herramientas de vinculación con PYMES y grandes empresas, se ha logrado hacer llegar a los clientes la oferta de productos especializados en comercio exterior, tales como el factoraje internacional, factoraje a proveedores nacionales, cartas de crédito y corresponsalía, y el programa de garantías nacionales e internacionales a través de la banca comercial.

- Otorgamiento de Crédito. Durante enero - diciembre de 2021, la colocación del crédito total fue de 166,072 mdp, lo que representó una variación respecto del programa autorizado de -19.8 por ciento, destacando la colocación de crédito al sector público con 25,410 mdp.
- La colocación de primer piso está integrada por los siguientes sectores estratégicos: transporte y logística 36,460 mdp, automotriz 14,332 mdp, naves industriales 7,191 mdp, turismo 7,634 mdp y otros sectores 42,195 mdp; la colocación de segundo piso está integrada por instituciones financieras bancarias y no bancarias (IFI's).
- Recuperación de Cartera. En enero-diciembre de 2021, ascendió a 175,898 mdp, participando el sector público con un monto de 23,073 mdp. Por su parte, el sector privado registró una recuperación de 152,825 mdp, 13.6 por ciento menor al programa autorizado, debido a los vencimientos naturales de los créditos recibidos durante el ejercicio.
- Financiamiento Neto. Se ubicó en -9,826 mdp, 138.5 por ciento menor al programa original de 25,498 mdp, resultado que se explica principalmente por un menor otorgamiento de crédito del sector privado en un 30.5 por ciento y los prepagos recibidos por 25,142 mdp.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Al cierre de 2021, las garantías otorgadas se ubicaron en 23,943 mdp, 43.6 por ciento inferiores al programa original, disminución derivada por el menor otorgamiento de crédito en el producto de garantías, ocasionado por un entorno nacional de desaceleración de la actividad económica.
- Al cierre de 2021, BANCOMEXT recibió una aportación de capital por 3,060 mdp, con el fin de dar cumplimiento a su mandato como banco de desarrollo y estar en posibilidad de soportar el crecimiento en el volumen de las operaciones de crédito de primer y segundo piso.

BANCOMEXT
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**207,147**	**168,524**	**166,072**	**-19.8**	**-1.5**
Sector Público	**4,624**	**28,853**	**25,410**	**4.5**	**-11.9**
Primer Piso	4,624	28,853	25,410	4.5	-11.9
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**202,523**	**139,672**	**140,662**	**-30.5**	**0.7**
Primer Piso	142,436	103,618	107,813	-24.3	4.0
Segundo Piso	60,086	36,054	32,849	-45.3	-8.9
Recuperación de Cartera	**181,648**	**157,017**	**175,898**	**-3.2**	**12.0**
Sector Público	**4,842**	**12,353**	**23,073**	**376.5**	**86.8**
Primer Piso	4,842	12,353	23,073	376.5	86.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**176,806**	**144,664**	**152,825**	**-13.6**	**5.6**
Primer Piso	118,665	106,288	117,309	-1.1	10.4
Segundo Piso	58,141	38,376	35,517	-38.9	-7.5
Financiamiento Neto	**25,498**	**11,507**	**-9,826**	**-138.5**	**-185.4**
Sector Público	**-218**	**16,500**	**2,337**	******	**-85.8**
Primer Piso	-218	16,500	2,337	**	-85.8
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**25,717**	**-4,993**	**-12,163**	**-147.3**	**143.6**
Primer Piso	23,772	-2,671	-9,496	-139.9	255.5
Segundo Piso	1,945	-2,322	-2,667	-237.1	14.9
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal					
Garantías Otorgadas*	42,439	25,038	23,943	**-43.6**	**-4.4**
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	**-**	**-**
Transferencias de subsidios	3,060	0	3,060	**-**	**-**
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	**-**	**-**

*Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles, y otras garantías, a los Sectores Público y Privado.
** Variación superior al 500%

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El presupuesto de gasto programable pagado durante 2021 ascendió a 1,00mdp, equivalente a un decremento del 44.5 por ciento respecto del presupuesto autorizado de 1,814 mdp y del 37.6 por ciento menor respecto al presupuesto modificado de 1,613 mdp.

Gasto Corriente:

- Servicios Personales. Se pagaron 615 MDP, 15.8 por ciento menor al presupuesto modificado, principalmente por la vacancia de plazas, que incidió en el menor ejercicio por conceptos asociados a los sueldos y prestaciones establecidas por condiciones generales de trabajo o contratos colectivos de trabajo. Cabe señalar que durante el ejercicio se llevó a cabo el incremento salarial a todo el personal el 3.4 por ciento.
- Materiales y Suministros. Menor en 67.1 por ciento en relación con el programa modificado, resaltando Productos Alimenticios para el Personal Derivado de Actividades Extraordinarias, Materiales y Útiles de Oficina, Combustibles, Lubricantes y Aditivos, y Material de Apoyo Informativo.

- Servicios Generales. El gasto pagado fue de 390 MDP, inferior en 55.5 por ciento respecto del programa modificado, es decir 488 MDP,
- en donde resaltan las partidas de Otros Impuestos y Derechos; Patentes, derechos de autor, regalías y Otros; Servicios Integrales de Infraestructura de Cómputo; Servicios integrales debido principalmente al menor ejercicio de outsourcing; Otras Asesorías para la Operación de Programas principalmente por ahorros en Consultorías; Servicios relacionados con procedimientos jurisdiccionales; Impresión y Elaboración de Material Informativo Derivado de la Operación y Administración de las Dependencias y Entidades; Servicios de Traslado y viáticos; Servicios de Desarrollo de Aplicaciones Informáticas; Servicio de conducción de señales analógicas; Arrendamiento de Edificios y Locales; Estudios e investigaciones y por último, Servicio de Telecomunicaciones. Al cierre de 2021, se tuvo un pasivo circulante de 96 MDP, el cual corresponde a la provisión de pagos que se espera sea liquidada en el ejercicio 2022.

- Inversión Física: No se destinaron recursos.

BANCOMEXT
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Pagado	Pagado / Autorizado	Pagado / Modificado
Gasto Corriente	**1,814**	**1,613**	**1,007**	**-44.5**	**-37.6**
Servicios Personales	733	730	615	-16.1	-15.8
Materiales y Suministros	5	5	2	-67.1	-67.1
Servicios Generales	1,076	878	390	-63.7	-55.5
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,814**	**1,613**	**1,007**	**-44.5**	**-37.6**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Publico.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Por medio del financiamiento directo, inducido o a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios, BANCOMEXT contribuye a impulsar el incremento del contenido nacional por medio de instrumentos financieros que permitan a las empresas mexicanas a insertarse en las cadenas globales de valor, impulsar su desarrollo tecnológico, estimular la inversión de empresas nacionales y extranjeras en proyectos enfocados en la sustitución de importaciones de bienes de consumo y bienes intermedios, impulsar la fabricación de bienes de capital en México, tanto para el mercado nacional como internacional y fomentar el desarrollo económico regional mediante productos financieros enfocados a empresas que estén en concordancia con las vocaciones productivas particulares de cada estado. A través del "Modelo de Negocios Sectorial y Regional" y un enfoque hacia el financiamiento a Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), BANCOMEXT profundiza su impacto.

El saldo total de cartera de crédito en primer piso y segundo piso, garantías e inducido, al cierre de diciembre de 2021, disminuyó a 266,525 mdp, 10.4 por ciento inferior en términos reales al observado en diciembre de 2020 (no incluye crédito irrevocable). El saldo del crédito

al sector privado fue de 255,399 mdp, 11.5 por ciento inferior en términos reales con relación a 2020. Con estos recursos se benefició a 3,482 empresas, de las cuales el 90.1 por ciento son MIPYME's.

Los apoyos al sector turismo en primer piso sector privado alcanzaron un saldo de cartera de 41,053 mdp, beneficiando a más de 106 empresas con crédito directo. Con apoyos financieros directos en este sector, se finalizó la construcción de 2,730 nuevas habitaciones hoteleras, iniciando operaciones en el periodo mencionado, las cuales generarán más de 3,200 nuevos empleos directos.

Dentro del sector Industria Maquiladora de Exportación (Naves Industriales), BANCOMEXT contribuyó al logro de los objetivos establecidos en el Programa de Desarrollo de Infraestructura Industrial, especialmente, aquellos estipulados en el PND 2019-2024 y en el PRONAFIDE 2020-2024, incentivando la inversión privada, impulsando la reactivación económica, alentando la creación de empleos, fortaleciendo el mercado interno, fomentando obras de infraestructura, colaborando al desarrollo económico sostenido del país y al bienestar social, entre otros. Dentro de los apoyos al sector destaca:

- Financiamiento para el desarrollo de la infraestructura Industrial en el país, a través de créditos directos a Desarrolladores Regionales se financiaron 46 naves industriales ubicadas en 11 distintas ciudades.
- Con apoyo de CKD's (Certificados de Capital de Desarrollo) se financiaron 14 proyectos con una derrama de 2,803 mdp a desarrollos inmobiliarios industriales ubicados en Saltillo, Hermosillo, Coahuila, Aguascalientes, Nuevo Laredo, Mexicali, Ciudad Juárez y Monterrey.
- En el caso de Fideicomisos de Inversión y Bienes Raíces (FIBRAS) se renovaron líneas de capital de trabajo corporativas para necesidades eventuales de liquidez, y a través de líneas de largo plazo se financiaron 6 proyectos específicos, con una derrama de 851 mdp a desarrollos inmobiliarios industriales ubicados en Cd. Juárez, Tijuana y Querétaro.

Dentro de los apoyos al sector automotriz, transporte, logística y aeroespacial de primer piso destaca:

- El financiamiento para capital de trabajo a una empresa con capital mexicano dedicada a la producción, ensamble, distribución y venta de vehículos comerciales, lo que le permitirá continuar con su estrategia de crecimiento y presencia en México.
- La formalización y disposición en su totalidad de una línea de crédito para apoyar la liquidez de una empresa dedicada a la elaboración de partes de turbinas de avión por 123 mdp, la cual permitirá financiar parcialmente las inversiones en su planta ubicada en Hermosillo, Sonora.
- Disposición de una línea de crédito por 118.9 mdp, para la compra de maquinaria para la fabricación de partes de turbinas destinadas principalmente para los sectores de energía y aeroespacial, en una participación conjunta entre BANCOMEXT y un Intermediario Financiero. Cabe destacar que como parte de este proyecto se crearon

alrededor de 70 empleos adicionales en Sonora. Caso ligado al T-MEC por ser una empresa exportadora directa.

BANCOMEXT ha impulsado al sector energía a través de financiamiento de mediano y largo plazo para el desarrollo, construcción y puesta en marcha de proyectos en los subsectores de generación de energía y "Oil & Gas"; en atención a las estrategias prioritarias del Gobierno Federal, durante 2021 se continuó apoyando a proyectos alineados al PND 2019-2024.

Entre otros, BANCOMEXT participó en la construcción de una plataforma marítima de compresión de gas para repotenciar la extracción de hidrocarburos del complejo de PEMEX Ku- Maloob-Zaap, que con 180 pozos albergan alrededor de 64.0 por ciento de las reservas probadas de la Región Marina Sureste. Aportando a la producción nacional de crudo 40.0 por ciento. Coadyuvará a PEP (Pemex Exploración y Producción) a incrementar y hacer eficiente la explotación de hidrocarburo, apoyando al cumplimiento de los lineamientos de la Comisión Nacional de Hidrocarburos.

En lo que respecta a Proyectos Prioritarios del Gobierno Federal en 2021 se autorizaron 8,214 mdp en créditos y servicios financieros, dentro de los cuales 1,554 mdp fueron en apoyos a proveedores del Aeropuerto Internacional Felipe Ángeles, Refinería Dos Bocas y Tren Maya; 2,645 mdp para financiamiento en proyectos de inversión destinados a autosuficiencia energética; 2,600 mdp en servicios financieros y reperfilamiento de crédito en favor de CFE y servicios de Cartas de Crédito por 1,415 mdp para la Secretaría de Salud en beneficio del abasto requerido para la Vacunación COVID_19.

El saldo en el Programa de Fondeo a Intermediarios Financieros alcanzó 30,685 mdp en apoyo a 457 empresas. Este fondeo tiene un enfoque principalmente en bancos pequeños y medianos con operaciones de mediano y largo plazo. Al cierre de 2021, se registraron 52 intermediarios bancarios y no bancarios incorporados a este programa, mismos que han venido incrementando notablemente el uso de sus líneas.

A diciembre de 2021, se registró un saldo en Cartas de Crédito con Bancos Internacionales de 6,425 mdp. Destaca la diversificación que se ha logrado en cuanto al origen de las operaciones ya que actualmente se cuenta con 89 líneas de riesgo contraparte calificadas con bancos internacionales correspondientes a 35 países y considerados de primer nivel, lo que le permite a BANCOMEXT tener certeza en el cumplimiento de sus contrapartes internacionales.

En 2021, BANCOMEXT participó en diversos eventos como el Webbinar Mujer exporta con 89 participantes, participó en la 6ta. Convención de la AMSOFIPO "Tecnología para el desarrollo Sostenible" y fue invitado al evento del Banco de Desarrollo de América Latina CAF "Retos De La Banca de Desarrollo Frente a La Reactivación De Las Pymes en Latinoamérica: Dejando Atrás la Pandemia".

BANCOMEXT mantiene participación activa con la Red Iberoamericana de Garantías (REGAR); durante 2021 participó en el Encuentro Iberoamericano REGAR 2021 "Garantías 4.0: Explorando nuevas formas de operación". Con esto, se consolida una fuerte alianza estratégica con bancos internacionales que fortalecen el programa de garantías de la Institución. Por otro lado, durante la última Asamblea de la Red Iberoamericana de Garantías,

BANCOMEXT fue galardonado por su programa de Garantía Factoraje Internacional con el premio Pablo Pombo dentro de la categoría de "Innovación por Programa".

En 2017, el Programa de Asistencia Técnica Financiera se convirtió en el Instituto de Formación Financiera para el Comercio Exterior (IFFCE); durante 2018 se desarrolló la estrategia PyMEX BANCOMEXT con la finalidad de ampliar la aproximación con las pequeñas y medianas empresas que participan en el comercio exterior mexicano. En el marco de la estrategia, durante 2021 se registraron 16,437 nuevos usuarios inscritos en el aula virtual y se otorgó capacitación y atención aproximadamente a 89 personas físicas mediante la participación en un webbinar. Actualmente cuenta con 15 cápsulas de información financiera y 29 cursos en línea sobre temas financieros y temas gerenciales.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

Durante 2021 México al igual que otros países en el mundo, resintió los efectos económicos derivado de la pandemia asociada a la enfermedad denominada COVID-19 y el virus que la produce (SARS-CoV-2), motivando a establecer medidas para hacer frente al impacto económico resultado de la emergencia sanitaria.

Las medidas tomadas por el sector financiero han jugado un papel importante para superar el deterioro de la salud financiera de las empresas y es por ello que BANCOMEXT, en atención a las estrategias adoptadas por el Gobierno Federal, estableció acciones para apoyar a las empresas a enfrentar la emergencia económica y el efecto de los desfases en flujos de ingresos. Entre estos apoyos se encuentran la reestructuración y recalendarización de créditos, tanto en moneda nacional como extranjera; periodos de gracia para pagos al capital, así como el otorgamiento de apoyos de capital de trabajo complementario a las recalendarizaciones de adeudos.

En este sentido, el Comité Interno de Crédito autorizó, el 31 de marzo de 2020, los "Lineamientos para la recalendarización de amortizaciones que las acreditadas mantienen con BANCOMEXT ante la coyuntura causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19)" (los Lineamientos), con el objetivo de que las acreditadas puedan acceder a un esquema de recalendarización de amortizaciones con motivo de la pandemia causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), así como apoyar a las empresas a través del otorgamiento de financiamiento para sus necesidades de capital de trabajo, a fin de que éstas puedan mantener los empleos y realizar los gastos más esenciales para continuar con su operación.

Los Lineamientos se emitieron en cumplimiento al Criterio B-6 "Cartera de Crédito" (Criterio B6), y adicionalmente incluyeron la aplicación de los Criterios Contables Especiales (CCE's) emitidos por la CNBV.

La CNBV emitió los CCE's con los objetivos de proteger la economía de personas y empresas, que debido al impacto económico de la pandemia pudieran tener problemas para cubrir sus créditos y fortalecer la liquidez de las familias y empresas, propiciando que los acreditados pudieran recuperarse antes de reactivar sus pagos.

Con lo anterior, se permitió la reestructura o renovación de créditos al consumo, vivienda y comerciales, sin afectar su historial crediticio o la acumulación de intereses moratorios,

otorgando a las instituciones de crédito la facilidad de no registrar los créditos reestructurados o renovados como cartera vencida, lo que conllevó a la posibilidad de no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos.

Las principales recalendarizaciones realizadas en BANCOMEXT se apegaron a la norma contable vigente. El saldo al 31 de diciembre de 2021 de los créditos reestructurados conforme al Criterio B-6 ascienden a 61,071 mdp por el periodo de abril de 2020 a diciembre de 2021 de los que 20,848 mdp corresponden a créditos reestructurados con base en los Lineamientos.

Adicionalmente, en los Lineamientos se consideró la aplicación de los CCE's, con lo que se permitió, principalmente, diferir el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura y se autorizó a los intermediarios financieros extender hasta 6 meses la fecha de vencimiento original de los créditos garantizados, derivado del diferimiento parcial o total del pago de capital o de capital e intereses otorgado a sus acreditados.

El saldo al 31 de diciembre de 2021 de los créditos reestructurados conforme a los CCE's es de 7,416 mdp y de las garantías a las que se aplicó la recalendarización en los mismos términos y condiciones que el intermediario financiero es de 1,190 mdp.

Aun y cuando los CCE's permiten no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos, de manera prudencial, la Institución determinó incrementar el nivel de reservas de los acreditados que hubieran solicitado una recalendarización de sus pagos, incluyendo las relativas a las garantías selectivas otorgadas a través de los intermediarios financieros.

Lo anterior representó la creación adicional de reservas por 244 mdp en 2020, de los cuales 70 mdp correspondieron a las acreditadas reestructuradas con base en los CCE's; los efectos de estos importes se encuentran impactados en el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2020.

En 2021, no se generaron reservas adicionales por este concepto. El efecto de estas reservas, que al 31 de diciembre de 2021 corresponden a 64 mdp derivado de la revaluación cambiaria, es de 2.67 puntos base en el ICAP.

Con la finalidad de que las instituciones de crédito continúen apoyando a los acreditados a mitigar los efectos económicos derivados de la pandemia causada por le COVID-19, el 24 de septiembre de 2020, la SHCP, a través de la CNBV, emitió un nuevo paquete de medidas para la reestructuración de créditos mediante facilidades regulatorias temporales en materia contable (las "Facilidades Contables COVID"), así como la autorización temporal en materia de estimaciones adicionales y capital, mediante los oficios P417/2020 y P418/2020 y el alcance a los mismos mediante oficios P/429 y P/430 del 8 de octubre del 2020, y P450/2020 del 6 de noviembre de 2020.

El 1 de diciembre de 2020, el Consejo Directivo aprobó la implementación del Esquema de Apoyo "Facilidades Regulatorias COVID", relacionadas con reestructuras o renovaciones para los acreditados de Crédito, Garantías y Exempleados que se vieron afectados por la pandemia, con base en los términos y condiciones de los oficios antes señalados y sus respectivos alcances, con vigencia hasta que la CNBV informe lo contrario, con fecha límite para formalizar reestructuras el 31 de enero de 2021.

El saldo al 31 de diciembre de 2021 de los créditos reestructurados conforme a las Facilidades Contables COVID es de 2,395 mdp. Cabe señalar que la Institución no realizó ninguna liberación de reservas especificas conforme al oficio P418/2020. En su momento, estas acreditadas también fueron apoyadas con los CCE's por lo que el efecto en el Estado de Resultados y el ICAP derivado de la creación de reservas prudenciales ya se encuentra impactado en ambos conceptos.

En 2021, como resultado de la reingeniería del programa de garantías y con el objetivo de contribuir a la reactivación económica de las MIPYME's del país, facilitando su acceso al financiamiento se desarrollaron los siguientes programas iniciando operaciones en septiembre 2021: COMERCIO T-MEC mediante el cual se han otorgado 5,549 mdp apoyando a 1,405 empresas, TURISMO PYMEX con el que se han otorgado 624 mdp en apoyo a 147 empresas, PROAUTO con el que se han otorgado 209 mdp en apoyo a 48 empresas, ELÉCTRICO ELECTRÓNICO mediante el cual se han otorgado 276 mdp apoyando a 35 empresas. Al 31 de diciembre de 2021 el financiamiento en primer piso en apoyo a las PYME's denominada IMPULSO PYME 50, tiene autorizado 15 casos por 545 mdp.

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C. (BANOBRAS).

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

Durante 2021, BANOBRAS continuó colocando recursos crediticios para impulsar el desarrollo de infraestructura, en distintos sectores, con el objetivo de contribuir a la reducción de brechas económicas, regionales y sociales en el país.

- Otorgamiento de crédito. Para 2021, el monto autorizado original fue de 66,278 mdp, monto que no sufrió modificación al cierre del ejercicio. Al cierre de 2021, se alcanzó una colocación de crédito por 93,650 mdp, lo que representa un aumento en términos nominales de 41.3 por ciento respecto al importe del programa original y modificado.

  El 25 por ciento de la colocación total se canalizó a créditos para gobiernos estatales y municipales, sobresalen los siguientes programas:

Otorgamiento de crédito a entidades federativas y municipios
(mdp)

Multisectorial	22,814
Agua Potable Alcantarillado y Saneamiento	265
Infraestructura Vial y Servicio Público	219
Energía	35
Equipamiento Urbano	25
Total	**23,358**

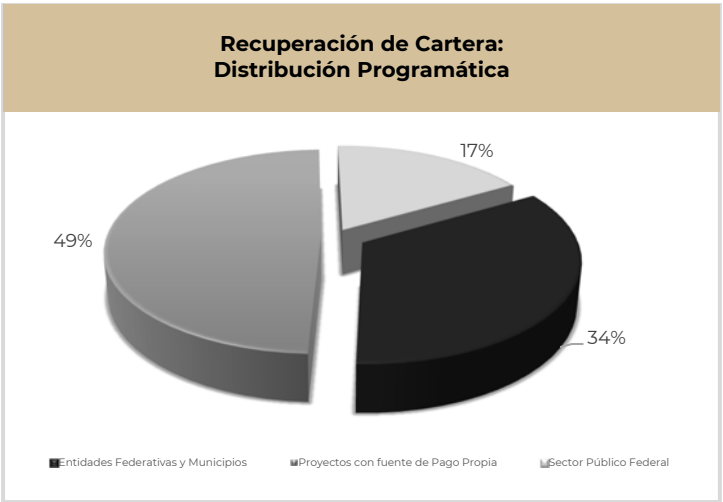
Durante 2021, el financiamiento a proyectos con fuente de pago propia representó 32 por ciento de los recursos otorgados. Las principales operaciones fueron las siguientes:

- En el sector energético, destacan proyectos como el Parque Solar La Pimienta y financiamientos a proveedores y contratistas de PEMEX por 11,639 mdp.
- El sector carretero registró un otorgamiento total de 8,885 mdp. Sobresale la Autopista Naucalpan-Ecatepec, Autopista Urbana Siervo de la Nación, Libramiento Poniente San Luis Potosí, Puentes Fronterizos Chihuahua y Autopista Cuaupiaxtla-Cuacnopalan.
- En el sector transporte se registraron desembolsos por 7,810 mdp, cifra integrada por el financiamiento al Tren Maya en los Tramos 1 y 4, y el Tren Suburbano.
- Al sector telecomunicaciones se canalizaron recursos por 746 mdp para la Red Compartida.
- Mediante los financiamientos otorgados a intermediarios financieros, se colocaron recursos crediticios por 439 mdp.
- El sector agua registró un otorgamiento total de 303 mdp para la Planta de Tratamiento de Atotonilco.

Los financiamientos al sector público representan 43 por ciento de la colocación total y corresponden a financiamientos que impulsan la infraestructura en el sector energético a través de Pemex.

- Recuperación de Cartera. Para 2021, el monto autorizado de recuperación de cartera fue por 42,918 mdp y el modificado por 55,918 mdp. Al cierre de 2021, la recuperación de crédito total sumó 81,086 mdp, lo que representa una variación nominal de 88.9 por ciento respecto a lo autorizado y 45.0 por ciento contra el modificado.

  Al cierre de 2021, la recuperación de cartera mostró la siguiente distribución programática:



Durante 2021, el 17 por ciento de estas recuperaciones provino de créditos correspondientes a entidades federativas y municipios, donde destacan los siguientes programas:

Recuperación de Cartera Entidades Federativas y Municipios (mdp)	
Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF)	2,258
Línea de crédito global	1,882
Proyectos y obras públicas de la CDMX	2,172
Saneamiento de finanzas municipales	1,647
Programa de Fortalecimiento a Estados y Municipios (FORTEM)	1,182
Fondo de Reconstrucción para Entidades Federativas (FONREC)	1,177
Fondo de Aportación a la Infraestructura Social y Municipal (FAIS)	1,006
Reestructuración y Renovación Créditos GEM	568
Programa de Financiamiento para la Infraestructura y Seguridad en los Estados	311
Crédito en Cuenta Corriente GEM	286
Agua Potable y Alcantarillado	264
Fondo de Aportaciones Múltiples (FAM)	190
Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF)	172
Alumbrado Público	102
Otros	479
Total	13,696

El 34 por ciento del total recuperado, corresponde a las recuperaciones asociadas a créditos de proyectos con fuente de pago propia, en donde sobresalen las provenientes del sector energético, así como del sector transporte mediante el Tren

Suburbano, y el sector carretero a través de proyectos como la Autopista Los Remedios-Ecatepec y Apaseo Palmillas.

El 49 por ciento de las operaciones recuperadas corresponden a créditos asociados a operaciones con el sector público; sobresalen los ingresos por recuperación de los créditos otorgados a Pemex y a la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA), así como a la Secretaría de Marina (SEMAR) en materia de seguridad y justicia a través de arrendamientos financieros.

- Financiamiento Neto. Durante 2021, el financiamiento neto fue superior al programado modificado, alcanzando un monto de 12,564 mdp con respecto al monto modificado de 10,361 mdp. En comparación con el monto modificado, la variación superior en 21.3 por ciento corresponde principalmente, a que el otorgamiento de crédito a estados y municipios y a proyectos fue superior al estimado.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. No se programaron recursos para este rubro. Se ejercieron dos garantías una por 500 mdp para un gobierno estatal y la segunda por 2,360 mdp para un proyecto con fuente de pago propia.

BANOBRAS
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(mdp)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**66,278**	**66,278**	**93,650**	**41.3**	**41.3**
Sector Público	**25,262**	**25,262**	**40,470**	**60.2**	**60.2**
Primer Piso	25,262	25,262	40,470	60.2	60.2
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**41,017**	**41,017**	**53,180**	**29.7**	**29.7**
Primer Piso	37,991	37,991	52,741	38.8	38.8
Segundo Piso	3,025	3,025	439	-85.5	-85.5
Recuperación de Cartera	**42,918**	**55,918**	**81,086**	**88.9**	**45.0**
Sector Público	**24,922**	**24,922**	**39,466**	**58.4**	**58.4**
Primer Piso	24,922	24,922	39,466	58.4	58.4
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**17,996**	**30,996**	**41,620**	**131.3**	**34.3**
Primer Piso	17,178	30,178	40,765	137.3	35.1
Segundo Piso	818	818	855	4.6	4.6
Financiamiento Neto	**23,361**	**10,361**	**12,564**	**-46.2**	**21.3**
Sector Público	**340**	**340**	**1,004**	**195.6**	**195.6**
Primer Piso	340	340	1,004	195.6	195.6
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**23,021**	**10,021**	**11,560**	**-49.8**	**15.4**
Primer Piso	20,813	7,813	11,975	-42.5	53.3
Segundo Piso	2,208	2,208	-416	-118.8	-118.8
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	2,860	-	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
** Variación superior al 500%
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El presupuesto ejercido al cierre de 2021 de gasto corriente e inversión fue de 1,969 mdp, cifra menor en 36.8 por ciento con relación al presupuesto original autorizado de 3,114 mdp y en 36.7 por ciento con respecto al presupuesto modificado de 3,112 mdp, debido a que en el rubro de servicios generales se observó un menor ejercicio presupuestario de 53.6 por ciento con relación al presupuesto original y modificado. Este comportamiento se debió principalmente a que la modalidad de “home office” como parte de las medidas para combatir la propagación del virus COVID-19 generó que la revisión de entregables sufriera desfases con respecto a sus calendarios originales, lo que a su vez ocasionó que los pagos correspondientes también se desfasaran. De igual manera, la implementación de la norma contable IFRS-9 tuvo un impacto transversal dentro de la Institución superior al estimado originalmente, lo que a su vez provocó que diversos proyectos se pospusieran para 2022.

Gasto Corriente

- Servicios Personales. Las erogaciones en este capítulo registraron un monto pagado inferior al monto original de 10.4 por ciento y de 10.2 por ciento menor con respecto al presupuesto modificado, registrando un monto ejercido de 1,091 mdp con respecto a los 1,217 mdp autorizados originalmente y 1,214 mdp del presupuesto modificado. Lo

anterior se explica, principalmente, por un menor pago de liquidaciones y en segunda instancia, a la reducción por vacancia de plazas.

- Materiales y Suministros. Este rubro registró un gasto de 4 mdp con respecto a los 12 mdp del presupuesto original y modificado. Se obtuvieron economías en materiales y útiles de oficina, productos alimenticios para el personal en las instalaciones de BANOBRAS, combustibles, lubricantes y aditivos para vehículos terrestres.
- Servicios Generales. Este rubro presentó un ejercicio de 874 mdp, lo que representa una variación de 53.6 por ciento con respecto al presupuesto original autorizado y modificado. El comportamiento del gasto se debió, como ya se señaló, al desfase en la ejecución de diversos proyectos por las restricciones de movilidad implementadas como parte de las medidas de combate a la transmisión del virus COVID-19 y en segunda instancia a que el impacto de la implementación de la norma contable IFRS-9 fue superior al estimado, por lo que algunos proyectos fueron reprogramados para 2022.

Inversión Física

- Bienes Muebles e Inmuebles. No se tuvieron programados recursos y, por lo tanto, no se ejercieron programas de inversión en 2021.

BANOBRAS
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(mdp)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**3,114**	**3,112**	**1,969**	**-36.8**	**-36.7**
Servicios Personales	1,217	1,214	1,091	-10.4	-10.2
Materiales y Suministros	12	12	4	-70.1	-70.4
Servicios Generales	1,886	1,886	874	-53.6	-53.6
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**3,114**	**3,112**	**1,969**	**-36.8**	**-36.7**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Durante 2021, la suma del otorgamiento total fue de 96,510 mdp, con lo que se posiciona como el tercer año de mayor colocación.

La colocación de crédito directo e inducido durante 2021, se situó al 31 de diciembre de 2021 en 56,039 mdp para estados, municipios y proyectos de infraestructura.

Se otorgó crédito directo a entidades federativas y municipios por 23,358 mdp, mientras que los recursos crediticios para proyectos con fuente de pago propia ascendieron a 29,822 mdp.

Por su parte, el crédito inducido registró Garantías de Pago Oportuno y refinanciamientos garantizados por 2,860 mdp, correspondientes al proyecto Circuito Exterior Mexiquense y al gobierno del Estado de Colima.

BANOBRAS atendió a 16 municipios nuevos en 2021. El 75 por ciento de éstos, se atendieron a través de financiamiento al amparo del Programa BANOBRAS - FAIS, para mejorar la calidad de vida de las poblaciones al financiar obras de impacto social. De éstos, el 92 por ciento están localizados en la región sur-sureste del país.

Con respecto a los estados, se mantuvo la cobertura de BANOBRAS en todo el país. En este sentido, 32 entidades federativas se encuentran en la cartera del Banco.

En el caso de los proyectos con fuente de pago propia, se apoyaron con financiamiento a 12 proyectos nuevos, principalmente de los sectores carretero, energético y de transporte.

Lo anterior permitió que su Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado se ubicara en 556,741 millones de pesos.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

Durante 2021, BANOBRAS encaminó sus acciones para continuar apoyando la estrategia establecida durante 2020 para contribuir a la reactivación económica mediante los siguientes ejes:

1. Financiamiento para obras de infraestructura que generan empleo y bienestar Otorgamiento de crédito a sectores / proyectos que permiten mejorar la calidad de vida de los habitantes y que generan empleo.
2. Inclusión financiera: Estimular y fomentar el financiamiento a gobiernos estatales y municipales con nulo o limitado acceso al crédito.
3. Financiamiento a proyectos estratégicos: Impulsar el desarrollo de proyectos de infraestructura pública con alto impacto social, generación de empleo y bienestar para la población.

Asimismo, de acuerdo con el comportamiento de la contingencia derivada de la enfermedad provocada por el virus SARS-Cov-2, la Institución en su carácter de Fiduciario contribuyó con el acceso a las primeras vacunas para hacer frente a la contingencia por COVID 19, ya que la institución en su calidad de Fiduciario del Fondo de Salud para el Bienestar realizó durante 2021, de manera oportuna, pronta y expedita, desembolsos por 27,032 mdp para la adquisición de las siguientes vacunas: Pfizer, Cansino, AstraZeneca, Sinovac, Serum y Human Vaccine (Sputnik), así como 998 mdp por concepto de equipo médico (ventiladores para

cuidados intensivos, jeringas, cubre bocas o mascarillas, tubos para intubación y batas médicas).

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C. (BANJERCITO)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

- Otorgamiento de crédito. La colocación de crédito en 2021, continúa con la tarea de atender las necesidades de liquidez, consumo y vivienda de los miembros de las Fuerzas Armadas Mexicanas, al incorporar nuevos sujetos de crédito al sistema financiero formal. Es así que, durante el ejercicio 2021, el otorgamiento se ubicó en 55,808 mdp.

  Durante 2021, tuvo como principal estrategia el otorgamiento de créditos al consumo, de liquidez e hipotecarios al personal de las Fuerzas Armadas (activo y retirado).

  En lo que respecta a créditos hipotecarios, se otorgaron 772 mdp, de los cuales, los Programas Banje-Casa Mujer Madre de Familia se otorgaron 19 mdp.

  En créditos al consumo, a través de préstamos quirografarios, se otorgaron 47,543 mdp (incluye PQ Diverso y Credi-Líquido), lo cual representó variación inferior de 3 por ciento con respecto al otorgamiento de crédito en 2020 (48,922). Por su parte, el crédito Solución BANJERCITO obtuvo una colocación de 6,016 mdp, y el crédito ABCD obtuvo una colocación de 530 mdp (incluyendo Credi Auto y Moto). El financiamiento a través de tarjeta de crédito mantuvo un otorgamiento con un monto de 947 mdp.

- Recuperación de Cartera. Se ubicó en 57,771 mdp, lo que se traduce en una contracción de 2.0 por ciento respecto a la cifra del 2020 (56,436 mdp).

- Financiamiento Neto. Derivado de lo anterior, el financiamiento neto de la Institución se ubicó en -1,964 mdp al cierre del ejercicio 2021.

- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Es importante señalar que por la actividad primordial de esta Institución no se tiene contemplado establecer ningún programa de garantías de créditos, ni recibir transferencias fiscales ya que BANJERCITO opera con recursos propios.

BANJERCITO
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**66,145**	**58,805**	**55,808**	**-15.6**	**-5.1**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**66,145**	**58,805**	**55,808**	**-15.6**	**-5.1**
Primer Piso	66,145	58,805	55,808	-15.6	-5.1
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Recuperación de Cartera	**61,737**	**58,706**	**57,771**	**-6.4**	**-1.6**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**61,737**	**58,706**	**57,771**	**-6.4**	**-1.6**
Primer Piso	61,737	58,706	57,771	-6.4	-1.6
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Financiamiento Neto	**4,408**	**100**	**-1,964**	**-144.6**	******
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**4,408**	**100**	**-1,964**	**-144.6**	******
Primer Piso	4,408	100	-1,964	-144.6	**
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal					
Garantías Otorgadas*	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El presupuesto 2021 incluyó los recursos necesarios para atender la demanda de créditos del nicho de mercado, y ofrecer los servicios bancarios fronterizos y financieros tradicionales del banco. De esta forma, el presupuesto ejercido para Gasto Corriente y de Inversión Física se ubicó en 3,422 mdp y el presupuesto modificado se ubicó en 3,886 mdp.

El uso racional de los recursos en todas las líneas de gasto e inversión derivaron de contar con equipos en óptimas condiciones, lo que evitó erogar en su mantenimiento, bienes muebles e inmuebles. De igual forma se observó la disminución en las operaciones de los servicios de internación e importación temporal y definitiva vehicular en apoyo al uso eficiente de los recursos presupuestarios.

Gasto Corriente:

- Servicios Personales. Registraron un ejercido de 1,172 mdp, haciendo uso del 94 por ciento del presupuesto (1,237 mdp).
- Materiales y Suministros. El presupuesto modificado para el 2021 fue por 204 mdp, utilizando solo 178 mdp, es decir, el uso del 87 por ciento del presupuestado, esto generó un ahorro en las erogaciones derivadas de insumos necesarios para la

operación del banco, tales como hologramas, papelería, medicinas, uniformes, artículos de cómputo, etc.

- Servicios Generales. El presupuesto modificado en 2021 ascendió a 1,797 mdp, ejerciéndose 1,502 mdp, es decir, 16.5 por ciento inferior, generado principalmente por el nivel menor de gasto en los servicios que son contratados con proveedores para la operación del banco (luz, agua, teléfono, mensajería, procesamiento de datos en banca electrónica, hospitales y clínicas, enlaces de comunicación, limpieza, entre otros).

Inversión Física.

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para el 2021 se presupuestaron 310 mdp, ejerciéndose 248 mdp, es decir, 20 por ciento inferior con respecto al presupuesto modificado, generado principalmente por un menor gasto en los diversos proyectos que se tenían contemplados.
- Inversión Pública (Obras Públicas). Para el 2021 se presupuestaron 338 mdp, ejerciéndose 322 mdp, es decir, 5 por ciento inferior con respecto al presupuesto modificado.

BANJERCITO
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**3,886**	**3,238**	**2,852**	**-26.6**	**-11.9**
Servicios Personales	1,275	1,237	1,172	-8.1	-5.2
Materiales y Suministros	249	204	178	-28.7	-13.0
Servicios Generales	2,362	1,797	1,502	-36.4	-16.5
Inversión Física	**389**	**648**	**570**	**0.5**	**-12.0**
Bienes Muebles e Inmuebles	131	310	248	0.9	-19.9
Obras Públicas	258	338	322	0.3	-4.5
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**4,275**	**3,886**	**3,422**	**-19.9**	**-11.9**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

BANJERCITO mantiene una innovación continua en el portafolio de productos de créditos al consumo, adquisición de bienes y créditos hipotecarios que le permitan elevar la calidad de vida del sector objetivo. Entre los principales productos que ofrece esta Sociedad Nacional de Crédito destacan los créditos de liquidez.

Durante 2021, esta S.N.C. impulsó los créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero a través de promociones en la tasa de interés activa de Banje Auto Militar y Banje Auto Familiar.

Asimismo, esta institución promovió el financiamiento para vehículos híbridos, otorgando una tasa de interés de 11.0 y comisión sin apertura, para los clientes que formalizaron por primera vez un crédito con BANJERCITO y su primer préstamo haya sido Banje-auto.

Por su parte, en tarjetas de crédito, se propuso una estrategia de “Traspaso de Deuda”, la cual consiste en una transferencia de saldos con un monto máximo del 60 por ciento de la línea de crédito total, con el fin de que el cliente tenga suficiente línea para el uso de la Tarjeta de crédito. Dicha estrategia será evaluada en el segundo semestre del 2022 para considerar su continuidad.

Finalmente, se observaron áreas de oportunidad en 4 fechas de promoción (Semana Santa, Día de las Madres, Aniversario Banjercito, Mes Patrio y Navidad), esto debido a su bajo volumen de transacciones realizadas en esos periodos de promoción, así como en los conceptos de 3, 9 y 18 meses sin intereses, por el mismo tema; siendo las últimas dos fechas el enfoque de análisis para el segundo semestre 2022. La recomendación fue buscar convenios con dichas tiendas para futuras promociones.

Al cierre de 2021 su Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado ascendió a 49,308 mdp.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

Para atender la contingencia sanitaria ocasionada por la pandemia del Covid-19, durante el ejercicio 2021 se implementó la promoción de reducción de tasa de interés en el producto hipotecario del 9 por ciento al 7.9 por ciento, durante el periodo del 6 de abril al 31 de diciembre.

BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C., I.B.D. (BANCO DEL BIENESTAR)

1. PROGRAMAS DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS 2021

Durante el ejercicio fiscal de 2021, el BANCO DEL BIENESTAR operó sus programas de crédito y garantías principalmente enfocados en recuperación de cartera.

Crédito de Primer Piso

- Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación. Durante el ejercicio fiscal de 2015 se suspendió la originación de créditos relativos a los Programas de Crédito a Trabajadores de la Educación y, en consecuencia, se desarrolló el Plan de Remediación de Cartera Vencida.

  Es importante comentar que entre 2015 y 2021, la Cartera Vencida de este Programa se logró controlar, aunque no erradicar, reduciéndola a 67 mdp en diciembre de 2021.

  Así, el porcentaje de morosidad ajustado del Programa de Refinanciamiento de créditos para trabajadores de la educación vía descuento de nómina (REFIN) fue del 8.7 por ciento, con una colocación total de cartera de 771 mdp y un nivel de cartera vencida de 67 mdp, al cierre de 2021. Además, se continuaron los esfuerzos de recuperación administrativa, principalmente, a través de lo siguiente:

  - Gestiones de recuperación extrajudiciales a través del personal interno del BANCO DEL BIENESTAR.
  - Gestiones de recuperación a Entidades Retenedoras Morosas.
  - Aplicación de pagos a través de la obtención de archivos de posteo pendientes de entero.
  - Traspaso entre créditos de mismos clientes, desde créditos con excedentes hacia créditos con adeudo.
  - Gestiones de desinstalación para los créditos concluidos.
  - Trámites de nueva alta para profesores en cartera vencida, que aún se encuentran en plantilla laboral de la SEP.
  - Sondeo entre Retenedoras SEP, para conocer que trabajadores de la educación se encontraban aun laborando en esa institución y quienes ya no laboraban ahí.

  Como resultado de las gestiones, se logró disminuir la cartera vencida de 73 mdp en 4,822 créditos identificada al cierre del ejercicio de 2020 a 67 mdp en 4,226 créditos al cierre de diciembre de 2021, lo que representa un avance de 7.8 por ciento y 12.4 por ciento, respectivamente.

- Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF). En el periodo comprendido entre enero de 2015 y junio de 2018, el BANCO DEL BIENESTAR dispersó un total de 1,180,035 Créditos Básicos y Más con Ahorro, por un total de 2,304 mdp. El programa sufrió a partir del mes de julio de 2018 la suspensión de la originación de créditos, como consecuencia del incremento en la cartera vencida. Asimismo, se concluyó la reconstrucción teórica de la cartera de créditos otorgados lo que permitió de manera institucional evaluar la viabilidad de llevar a los órganos colegiados la solicitud de

castigo de la cartera de créditos y se avanzó en el proceso de aplicación de EPRC para el PROIIF, derivado de los castigos realizados correspondientes al componente de Crédito Básico. Dicho Programa solo se compuso de la cartera de Crédito Más con Ahorro, la cual presenta a diciembre de 2021 un saldo de 81 mdp.

Crédito de Segundo Piso

Durante 2020 y 2021, la falta de liquidez en el mercado económico mexicano ocasionado por las medidas sanitarias necesarias para enfrentar la pandemia generada por el virus Sars-CoV2 (COVID-19) afectó la recuperación de crédito otorgado por las intermediarias financieras acreditadas por el BANCO DEL BIENESTAR, por lo que varias de estas cayeron en cartera vencida.

El Programa de Crédito de Segundo Piso para IF's y fideicomisos establece los términos y condiciones aplicables a las operaciones de financiamiento de segundo piso que lleve a cabo el BANCO DEL BIENESTAR, bajo las siguientes modalidades:

- Crédito para la generación de cartera, y/o
- Crédito para el descuento de cartera.

Al cierre del cuarto trimestre de 2021, la Cartera Comercial del BANCO DEL BIENESTAR ascendió a 1,280 mdp; a la misma fecha, la Cartera Comercial presenta Cartera Vencida por 359 mdp, correspondiente a 8 líneas de crédito de 6 entidades financieras. El programa de trabajo para 2021, buscó continuar con el monitoreo mensual de cada uno de los IF's que cuentan con una línea de crédito otorgada por el Banco. Asimismo, dar seguimiento puntual a los procesos judiciales de aquellas Entidades emproblemadas, como consecuencia de las dificultades derivadas de la presente contingencia sanitaria.

Programa de Garantía de Primeras Pérdidas

El Programa de Garantía de Primeras Pérdidas, en su versión piloto, se enfocó a SOFIPO's y a SOCAP's, que otorgan financiamiento para créditos productivos, los cuales han sido garantizados con recursos del Fondo Mutual Sectorial del Sistema Nacional de Garantías del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) que están radicados en el fideicomiso de administración de garantías número 8013-9, administrado por NAFIN.

Desde junio de 2015 al cierre de diciembre de 2020 el Programa Piloto de Garantía de Primera Pérdida, impulsó 38,700 créditos, con un saldo inducido de 900 mdp. El saldo del portafolio garantizado al 31 de diciembre de 2020 ascendió a 16 mdp, distribuido en 556 créditos. Asimismo, es relevante destacar que, por la operación del Programa Piloto, el BANCO DEL BIENESTAR presenta un balance positivo de 7 mdp como consecuencia del diferencial de las comisiones cobradas a las Entidades Financieras y las pagadas a NAFIN por la administración del portafolio. Es importante mencionar que, del total de créditos asociados por las cuatro entidades financieras al portafolio garantizado, la Institución ha reintegrado por concepto de reclamación de garantías 26 mdp, de un total de 40 mdp asignados al Programa Piloto de Garantías de Primeras Pérdidas. Durante el ejercicio 2021, se llevó a cabo el cierre del programa piloto, al cumplir los 5 años determinados para el mismo.

A continuación, se describe el comportamiento del Programa de Crédito, Garantías, Subsidios y Transferencias durante el ejercicio fiscal de 2021:

- Otorgamiento de crédito. Durante 2021, derivado de la revisión en el Programa de Otorgamiento de Crédito del BANCO DEL BIENESTAR, no se colocaron créditos, situación que representa una variación nominal negativa del 100.0 por ciento respecto al monto autorizado y modificado de 3,078 mdp.
- Recuperación de Cartera. En este rubro, el BANCO DEL BIENESTAR en su programa financiero autorizado y modificado tenía contemplado recuperar 1,918 mdp, sin embargo, lo realmente obtenido fueron 1,351 mdp. Lo anterior refleja una variación nominal negativa contra el presupuesto autorizado y modificado de 29.6 por ciento que se debe, principalmente, a la menor recuperación tanto de primer piso proveniente de la cartera del PROIIF, por la revisión de sus alcances, así como de segundo piso, toda vez que la dinámica de recuperación de créditos de SOFIPO's, SOCAP's y del Fideicomiso de la Central de Abasto (FICEDA) fue más baja. Es importante señalar que el rubro de segundo piso incluye la recuperación del crédito otorgado al Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores (INFONACOT) en 2020.
- Financiamiento Neto. El monto originalmente programado, así como el modificado al cierre de 2021 fue de 1,160 mdp, sin embargo, la variación contra el monto ejercido de -1,351 mdp fue negativa en 216.4 por ciento debido a que durante 2021 solamente se registró recuperación de cartera.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. El presupuesto de recursos fiscales autorizado por la H. Cámara de Diputados al BANCO DEL BIENESTAR en el PEF 2021 fue de 310 mdp. Dicho presupuesto está clasificado como Transferencias del Gobierno Federal y se encuentra asociado al programa presupuestario F035 "Programa de Inclusión Financiera".
- Durante el transcurso de 2021 tuvo las siguientes modificaciones: Tres ampliaciones líquidas, la primera por 5,000 mdp en Inversión Financiera derivado de la aportación a capital realizada por la SHCP en enero de 2021, en el marco de su expansión y fortalecimiento, y dos para Gasto de Operación por 383 mdp y 250 mdp, respectivamente, para cubrir erogaciones asociadas a la operación de las nuevas sucursales del BANCO DEL BIENESTAR. Además, se registraron dos reducciones líquidas, la primera por 9 mdp con la finalidad de traspasarlos al Registro Agrario Nacional (RAN) de acuerdo al Convenio de Colaboración y Acuerdo de Traspaso suscritos entre el RAN y el BANCO DEL BIENESTAR, como pago por los trabajos realizados, tales como: levantamiento geodésico y topográfico, delimitación, elaboración y entrega de planos a predios en ejidos y comunidades en las que fueron otorgados inmuebles para la construcción de las sucursales, y la segunda por 47 mdp de recursos no ejercidos durante 2021, los cuales se traspasaron al Ramo 23 "Provisiones Salariales y Económicas".

En tal contexto, el presupuesto modificado anual después de dichas adecuaciones fue de 5,887 mdp, monto equivalente al presupuesto ejercido y se destinó para los siguientes componentes:

- 5,000 mdp por la aportación a capital realizada por la SHCP;
- 571 mdp para Soporte Tecnológico;
- 314 mdp en Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria, y
- 2 mdp para el Programa de Asistencia Técnica y Fortalecimiento para el SACP.

BANCO DEL BIENESTAR
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**3,078**	**3,078**	**0**	**-100.0**	**-100.0**
Sector Público	**650**	**650**	**0**	**-100.0**	**-100.0**
Primer Piso	650	650	0	-100.0	-100.0
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**2,428**	**2,428**	**0**	**-100.0**	**-100.0**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	2,428	2,428	0	-100.0	-100.0
Recuperación de Cartera	**1,918**	**1,918**	**1,351**	**-29.6**	**-29.6**
Sector Público	**69**	**1,269**	**1,200**	******	**-5.5**
Primer Piso	69	69	0	-100.0	-100.0
Segundo Piso	0	1,200	1,200	-	0.0
Sector Privado	**1,848**	**648**	**151**	**-91.9**	**-76.8**
Primer Piso	90	90	11	-88.2	-88.2
Segundo Piso	1,759	559	140	-92.0	-75.0
Financiamiento Neto	**1,160**	**1,160**	**-1,351**	**-216.4**	**-216.4**
Sector Público	**581**	**-619**	**-1,200**	**-306.7**	**93.7**
Primer Piso	581	581	0	-100.0	-100.0
Segundo Piso	0	-1,200	-1,200	-	0.0
Sector Privado	**579**	**1,779**	**-151**	**-126.0**	**-108.5**
Primer Piso	-90	-90	-11	**-88.2**	-88.2
Segundo Piso	669	1,869	-140	-120.9	-107.5
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	310	5,887	5,887	**	0.0
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
** Variación superior al 500%
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El Presupuesto aprobado por el H. Cámara de Diputados al BANCO DE EL BIENESTAR en el PEF 2021 fue de 5,825 mdp. Por su parte, el presupuesto modificado al cierre de 2021 fue de 4,130 mdp y se derivó de lo siguiente:

Ampliaciones por:

- 8,059 mdp de Obra Pública de recursos propios para financiar la construcción a cargo de la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) de 2,700 nuevas sucursales.

- 5,872 mdp de Bienes Muebles e Inmuebles de recursos propios para equipar las nuevas sucursales bancarias, así como para ejecutar el programa de inversión para la sustitución y adquisición adicional de equipo de cómputo personal y periféricos para el corporativo y las 433 sucursales con las que operaba la Institución antes del proyecto de expansión.
- 1,208 mdp de Gasto de Operación de recursos propios (575 mdp) y fiscales (633 mdp) para cubrir erogaciones asociadas a contratación de servicios inherentes al funcionamiento de las nuevas sucursales del BANCO DEL BIENESTAR.

Reducciones por:

- 8,059 mdp de Obra Pública de recursos propios debido a que las disponibilidades de los proyectos de inversión autorizados por la Unidad de Inversiones de la SHCP para su ejecución durante el ejercicio fiscal 2021 se recalendarizarán al ejercicio fiscal 2022, conforme a la normatividad vigente y con ello estar en posibilidad de concluir la ejecución de los proyectos de inversión que aún tienen etapas de construcción pendientes, ya que durante el ejercicio fiscal 2021 no fueron recibidos los comprobantes que amparan el registro del gasto presupuestario de la construcción de las nuevas sucursales.
- 5,753 mdp de Bienes Muebles e Inmuebles de recursos propios debido a que las disponibilidades de los proyectos de inversión autorizados por la Unidad de Inversiones de la SHCP para su ejecución durante 2021 se recalendarizarán a 2022.
- 2,264 mdp de Gasto de Operación de recursos propios y fiscales debido compuesto de: 1) 2,028 mdp de recursos propios por concepto de recursos no erogados al cierre de 2021, mismo que representó una mejora del Balance Presupuestario de la Institución; 2) 181 mdp para financiar el programa de inversión de la sustitución y adquisición adicional de equipo de cómputo personal y periféricos para el corporativo y las 433 sucursales; 3) 46 mdp de recursos fiscales no ejercidos reintegrados al Ramo 23, y 4) 9 mdp para traspasarlos al RAN conforme al Convenio de Colaboración y Acuerdo de Traspaso suscritos entre el RAN y el BANCO DEL BIENESTAR .
- 758 mdp de Servicios Personales financiados con recursos propios de recursos no erogados al cierre de 2021, mismo que representó una mejora del Balance Presupuestario de la Institución.

En tal contexto, el Gasto Corriente e Inversión ejercido fue de 3,813 mdp, el cual presenta variaciones nominales negativas de 34.5 por ciento respecto al monto autorizado en el PEF 2021 de 5,825 mdp y de 7.7 por ciento en comparación con el presupuesto modificado de 4,130 mdp. La explicación por rubro de gasto se presenta a continuación:

Gasto Corriente:

- Servicios Personales. En este concepto se ejercieron 686 mdp y las variaciones nominales respecto al presupuesto autorizado y modificado fueron inferiores en 56.5 por ciento y 16.1 por ciento, respectivamente, atribuible a los siguientes factores: 1) El presupuesto pagado por concepto de gasto de remuneraciones al personal de carácter transitorio, fue inferior como resultado de que durante 2021 no estuvieron ocupadas todas las plazas eventuales que se tenían presupuestadas derivado del

retraso en el inicio de la operación de las nuevas sucursales del BANCO DEL BIENESTAR, y 2) El presupuesto pagado a través de los conceptos de gasto: Otras prestaciones sociales y económicas, remuneraciones al personal de carácter permanente y previsiones, fue inferior como resultado de que durante 2021 no estuvieron ocupadas todas las plazas y tampoco se encontraron en su nivel salarial máximo.

- Materiales y Suministros. El presupuesto autorizado para el ejercicio fiscal 2021 en este rubro fue de 52 mdp, el modificado de 15 mdp, mientras que el ejercido de 15 mdp. Con base en lo antes señalado, la variación nominal respecto al presupuesto autorizado fue negativa en 72.1 por ciento y en comparación con el presupuesto modificado de menos 0.3 por ciento. El menor gasto se registró en conceptos como materiales de administración, emisión de documentos y artículos oficiales, así como vestuario y uniformes, derivado de la aplicación de medidas de contención del gasto.
- Servicios Generales. En este concepto se ejercieron 2,994 mdp y las variaciones respecto al presupuesto aprobado y modificado son inferiores en 28.7 por ciento y 5.8 por ciento, respectivamente. Las variaciones se deben al cumplimiento a las Políticas de Racionalidad, Austeridad y Disciplina Presupuestaria establecidas en el artículo 134 Constitucional; en la Ley Federal de Austeridad Republicana; en el Decreto de PEF para el ejercicio fiscal 2021, específicamente en su Título Tercero, Capítulo II; y en los " Lineamientos en materia de Austeridad Republicana de la Administración Pública Federal", publicados en el DOF el 18 de septiembre de 2020, a la revisión de los alcances en proyectos a cargo del Banco, así como a la existencia de servicios devengados y no pagados al cierre del ejercicio que se reporta (provisiones). Los principales conceptos en donde se observó reducción en el gasto son: servicios de arrendamiento, servicios de desarrollo y mantenimiento de aplicaciones informáticas, servicios integrales de telecomunicación, servicio de conducción de señales analógicas, servicios de subcontratación, servicios bancarios y financieros, servicios de traslado y viáticos, así como servicios de mantenimiento y conservación.

Inversión Física.

- Bienes Muebles e Inmuebles. En este concepto no se presupuestaron recursos originalmente, sin embargo, el presupuesto modificado y ejercido ascendió a 119 mdp. Tales recursos se utilizaron para la adquisición de bienes muebles para las nuevas sucursales de la Institución y equipo de cómputo para el Corporativo y las sucursales existentes ya mencionadas, y su fuente de financiamiento fueron los 5,000 mdp de la aportación a capital efectuada por la SHCP y recibida en el BANCO DEL BIENESTAR al cierre del ejercicio fiscal de 2019, así como los recursos originalmente presupuestados para Gasto de Operación en el PEF 2021.
- Obra Pública. En este concepto no se presupuestaron recursos originalmente, ni tampoco se erogaron recursos a través del mismo. No obstante, en el marco de la expansión y fortalecimiento del BANCO DEL BIENESTAR, se registraron ampliaciones por 8,059 mdp para financiar la construcción a cargo de la SEDENA de 2,700 nuevas sucursales y reducciones por la misma cantidad debido a que las disponibilidades de los proyectos de inversión autorizados por la Unidad de Inversiones de la SHCP para su ejecución durante 2021 se recalendarizarán al ejercicio fiscal 2022, conforme a la normatividad vigente, y con ello estar en posibilidad de concluir la ejecución de los proyectos de inversión que aún tienen etapas de construcción pendientes, ya que durante 2021 no fueron recibidos los comprobantes que amparan el registro del gasto presupuestario de la construcción de las nuevas sucursales.

BANCO DEL BIENESTAR
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**5,825**	**4,011**	**3,695**	**-36.6**	**-7.9**
Servicios Personales	1,576	818	686	-56.5	-16.1
Materiales y Suministros	52	15	15	-72.1	-0.3
Servicios Generales	4,197	3,179	2,994	-28.7	-5.8
Inversión Física	**0**	**119**	**119**	**-**	**0.0**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	119	119	-	0.0
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**5,825**	**4,130**	**3,813**	**-34.5**	**-7.7**

No se incluyen los rubros de "Otras erogaciones de gasto corriente" y "Otros de Inversión", cuyos montos son los siguientes: Autorizado: 4 mdp y 0 mdp; Modificado: 6 mdp y 5,000 mdp, y Ejercido: 5 mdp y 5,000 mdp. Al considerarlos, el importe total de Gasto Corriente e Inversión sería de: Autorizado = 5,829 mdp; Modificado = 9,136 mdp y Ejercido = 8,819 mdp.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

En lo que concierne a programas de crédito, durante el ejercicio fiscal de 2021 se realizaron esfuerzos de recuperación administrativa y judicial, a través del fortalecimiento de las gestiones de recuperación de cartera, mediante la operación conjunta de la Dirección General Adjunta de Crédito y Garantías, la Dirección de Operación Tradicional y la Dirección Jurídica de asuntos Corporativos y Contenciosos.

Respecto a las Transferencias, éstas fueron realizadas al amparo del programa presupuestario F035 "Programa de Inclusión Financiera". El presupuesto pagado para Gasto Corriente fue de 887 mdp y su detalle se enuncia a continuación:

- El gasto pagado en Soporte Tecnológico fue de 571 mdp, que representó el 64.4 por ciento del total de las Transferencias pagadas y se orientó a gastos de: infraestructura de apoyo en los sistemas dentro de la Institución, traslado de valores, así como para la realización del servicio integral administrado de comunicaciones, seguridad física y lógica, el cual tiene entre sus objetivos principales garantizar la continuidad operativa y tecnológica del BANCO DEL BIENESTAR.
- En la ejecución del componente de Mejoramiento de la Infraestructura Bancaria se erogaron 314 mdp por concepto de servicios bancarios, vigilancia, integrales, aseguramiento de bienes patrimoniales, mantenimiento y conservación de inmuebles y mensajería. Este monto representó el 35.4 por ciento del total de Transferencias de recursos fiscales erogadas.
- Dentro del componente del Programa de Asistencia Técnica y Fortalecimiento para el Sector de Ahorro y Crédito Popular se erogaron 2 mdp por concepto de consultorías y viáticos para la instrumentación del mismo. Ese importe representó el 0.2 por ciento del presupuesto total de recursos fiscales asignados a la Institución.

Además, el presupuesto pagado en Inversión Financiera fue de 5,000 mdp derivado de la aportación a capital realizada por la SHCP en enero de 2021 a favor del BANCO DEL BIENESTAR, en el marco de su expansión y fortalecimiento. La fuente de financiamiento de la capitalización mencionada son recursos fiscales.

Por último, durante 2021 el BANCO DEL BIENESTAR contribuyó a los Ejes Generales 2 y 3 del PND; así como lo señalado en la PNIF y el PRONAFIDE, a través de la implementación del Plan de Expansión. Además, se contribuyó a fomentar la inclusión financiera mediante la estrategia de bancarización, beneficiando a la población más vulnerable a través de un mayor y más fácil acceso a los apoyos económicos provenientes de las becas y programas sociales mediante su dispersión. Actualmente, la Institución dispersa recursos de los programas: Programa para el Bienestar de las Personas Adultas Mayores, Programa Pensión para el Bienestar de las Personas con Discapacidad, Programa Nacional de Becas para el Bienestar Benito Juárez, Jóvenes Escribiendo el Futuro, Sembrando Vida, y Programa Nacional de Reconstrucción.

Al cierre de 2021, se dispersaron 113,373.4 mdp a través de 26.4 millones de transacciones tanto electrónicas como en efectivo; el número de beneficiarios de programas gubernamentales que recibieron apoyos mediante el BANCO DEL BIENESTAR se ubicó en 9.9 millones de personas, cifra superior en un 22.0 por ciento a lo que se tenía programado. En los próximos años, la ampliación de la red de sucursales y cajeros automáticos permitirá al BANCO DEL BIENESTAR aumentar el número de beneficiarios que atiende a través de la dispersión de estos programas.

En los próximos dos años, la expansión y fortalecimiento de la red de sucursales continuará siendo el objetivo prioritario del BANCO DEL BIENESTAR; lo cual contribuirá a fortalecer la inclusión financiera de la población objetivo, incrementando la cobertura de atención y provisión de productos y servicios financieros. Una vez consolidado lo anterior, se tendrán las

bases para continuar con las actividades relacionadas con la Promoción y Evaluación del Crédito de Primer y Segundo Piso.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

A partir de los acuerdos y disposiciones para hacer frente a la contingencia sanitaria por la enfermedad generada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) señaladas por la CNBV en abril de 2020, la Dirección General Adjunta de Inclusión Financiera trabajó en la distribución de 16.2 millones de objetos de aprendizaje y se brindaron cursos de capacitación a 26.1 mil personas: 24.2 mil participantes en cursos de Educación Financiera y 1.8 mil en Estándares de Competencia para profesionalizar sus habilidades a través de la Entidad de Certificación y Evaluación del BANCO DEL BIENESTAR. Se reportó especial participación de mujeres representando el 55.0 por ciento del total.

En particular, con relación a impactos de educación financiera distribuidos a través de objetos de aprendizaje para contribuir al desarrollo de competencias y habilidades que mejoren la salud financiera del público objetivo, se destacan las siguientes acciones:

- 13.1 millones personas impactadas mediante mensajes educativos en las redes sociales oficiales del BANCO DEL BIENESTAR.
- 39 mil mensajes de educación financiera distribuidos a través de las pantallas de inicio de la Institución.
- 844 mil personas impactadas mediante tríptico “Tu cuenta bancaria”.
- 258 mil mensajes de ahorro distribuidos durante los tiempos de espera del Call Center.
- 52.8 mil mensajes de educación financiera distribuidos a través de los consulados.
- 6.2 mil mensajes distribuidos para evitar el endeudamiento y con enfoque de género.

Durante el 2021, se participó en diferentes eventos: jornadas, talleres y platicas:

- Feria educativa virtual Global Money Week organizada por el Museo Interactivo de Economía y la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) con más de 97 mil impactos.
- Semana virtual de Educación Financiera Integral para mexicanos en el Exterior organizada por el Instituto de Mexicanos en el Exterior, en donde se registraron 1.1 millones de impactos (visitas, lecturas o consultas).
- Taller sobre Creación de Capacidades y Sensibilización – Inclusión Financiera Digital de la Iniciativa Global de Inclusión Financiera (FIGI). Tema: La educación financiera y la protección al consumidor.
- Semana Nacional de Educación Financiera, organizada por la Asociación de Bancos de México y la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF), se registraron 871 mil impactos.

Finalmente, en otros eventos, foros y jornadas se registraron 216 mil impactos adicionales.

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, SNC (SHF)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

En 2021, SHF mantuvo su estrategia de apoyar el acceso a la vivienda de calidad, mediante la promoción de la construcción, adquisición y mejora de las viviendas, principalmente de interés social y media residencial.

- Otorgamiento de Crédito. Al cierre de 2021, se observó un otorgamiento de crédito directo de 12,532 mdp, monto menor en 13,889 mdp (-52.6 por ciento nominal) con respecto al monto aprobado en el programa de 26,421 mdp. Las principales causas de la variación se deben a una menor colocación en el crédito individual en el programa de líneas de calce bancarias por 10,268 mdp, una menor ministración en los créditos de construcción por 2,631 mdp, 500 mdp menos de colocación de líneas FOVISSSTE, así como en Microcréditos y Autoproducción se tuvo un rezago en la ministración por 149 mdp, finalmente, 340 mdp menos en el esquema Tradicional individual.
- Recuperación de Cartera. El monto de recuperaciones de cartera observadas fue menor en 24.4 por ciento en términos nominales con respecto al monto programado. Esto se debe principalmente a la expectativa de una mayor colocación asociada a la cartera revolvente y a la cartera Individual que no se concretó.
- Financiamiento Neto. Derivado de un menor monto de otorgamiento de crédito, junto con una menor recuperación de cartera observada en 2021, se obtuvo un decremento en el financiamiento neto con variaciones superiores al 500 por ciento en términos nominales.

Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal.

- Otorgamiento de Garantías. Los 29,666 mdp colocados durante 2021, se componen por: la garantía paso y medida en donde se han originado 24,588 mdp, la garantía GSH con un monto de 178 mdp, 1,500 mdp de garantías GPO y 3,400 mdp por emisiones bursátiles. El otorgamiento fue menor respecto a lo programado, derivado principalmente de una desaceleración en el mercado de vivienda.

SHF
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**26,421**	**26,421**	**12,532**	**-52.6**	**-52.6**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**26,421**	**26,421**	**12,532**	**-52.6**	**-52.6**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	26,421	26,421	12,532	-52.6	-52.6
Recuperación de Cartera	**27,267**	**27,267**	**20,604**	**-24.4**	**-24.4**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**27,267**	**27,267**	**20,604**	**-24.4**	**-24.4**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	27,267	27,267	20,604	-24.4	-24.4
Financiamiento Neto	**-846**	**-846**	**-8,072**	******	******
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**-846**	**-846**	**-8,072**	******	******
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	-846	-846	-8,072	**	**
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	35,717	35,717	29,666	-16.9	-16.9
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

* Considera garantías sin fondeo y garantías bursátiles.
** Variación superior al 500%
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El presupuesto total autorizado de Gasto Corriente y de Inversión para el ejercicio fiscal 2021 de SHF fue modificado al aplicarse las medidas de cierre del ejercicio quedando éste en 1,314 mdp, de los cuales el total fueron asignados al gasto corriente.

Gasto Corriente

- Servicios Personales. Se ejercieron 569 mdp, es decir el 91.9 por ciento respecto al presupuesto modificado de 619 mdp. Este ejercicio es resultado de la ocupación de casi toda la plantilla autorizada, así como de la aplicación de la vacancia observada durante el ejercicio. Cabe mencionar que durante este ejercicio SHF no realizó contrataciones de personal por honorarios.
- Materiales y Suministros. Los recursos ejercidos en este rubro fueron de 2 mdp, el 9.6 por ciento del presupuesto modificado que fue de 18 mdp. Lo anterior fue generado al continuar con medidas que permitan el ahorro tales como mantener el abastecimiento de artículos de papelería a través de tienda virtual, además de realizar contratos plurianuales en la adquisición de consumibles de equipo de cómputo y la realización de diversos servicios de mantenimiento a las instalaciones en cumplimiento a los programas establecidos.

- Servicios Generales. Para el ejercicio 2021, los recursos destinados a este rubro en el programa modificado fueron de 676 mdp de los cuales se ejercieron 225 mdp, es decir el 33.2 por ciento de lo programado, generado principalmente por las condiciones económicas que se detonaron a causa de la pandemia ocasionando que los materiales y servicios generales que se tenían programados, no se ejercieran de acuerdo a lo estimado durante el año, además de diversas acciones efectuadas para lograr ahorros en el consumo de energía, y derivado de las estrategias implantadas para la contratación de servicios de informática y adquisición de licencias, así como asesorías y estudios.

Cabe mencionar que el presupuesto de Gasto Corriente y de Inversión indicado en los párrafos anteriores, corresponde a lo pagado en el mismo año, sin embargo, existe una provisión por 76 mdp la cual sumada al monto total de lo ejercido pagado nos muestra un importe total de 872 mdp correspondientes al Gasto Corriente y de Inversión Devengado en el ejercicio 2021.

SHF
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**1,322**	**1,314**	**796**	**-39.8**	**-39.4**
Servicios Personales	615	619	569	-7.5	-8.1
Materiales y Suministros	30	18	2	-94.2	-90.4
Servicios Generales	676	676	225	-66.7	-66.7
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**1,322**	**1,314**	**796**	**-39.8**	**-39.4**

Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Al cierre de 2021, el saldo total de crédito directo e inducido de SHF fue de 266,985 mdp. Dicha cifra se compone de 68,501 mdp de crédito directo, mientras que el saldo de crédito inducido de 198,484 mdp (74 por ciento del saldo total), de los cuales el rubro de Seguros de Crédito a la Vivienda (SCV) alcanzó un saldo de 108,708 mdp y el resto, en programas de garantías y apoyos a bursatilizaciones. El total de colocación de crédito directo e impulsado fue de 52,084 mdp durante el 2021.

Conforme al PND, SHF generó acciones de vivienda para dar cumplimiento a los objetivos relacionados con el mandato de la entidad y así atender a su población objetivo. En este sentido, SHF mantuvo su estrategia de apoyar el acceso a la vivienda de calidad, mediante la promoción de la construcción, adquisición y mejoras o autoproducción de las viviendas, principalmente de interés social y medio. Durante 2021, se generaron 91,813 acciones de vivienda.

SHF impulsó diversos mecanismos para colocar en sus esquemas tradicional y sindicado, los cuales generaron 20,335 acciones de vivienda en 2021 para dichos programas de vivienda.

Asimismo, en dicho periodo se generaron 120 acciones de vivienda para el Programa de Vivienda en Renta. La colocación de créditos para Construcción Pequeños Proyectos fue de 65 acciones de vivienda.

A través de su banca social, la cual ofrece soluciones de vivienda a grupos socialmente vulnerables y de menores ingresos, generando 70,144 acciones en 2021.

Dentro del Programa de Cooperación Financiera para la Oferta de Vivienda Sustentable en México: EcoCasa, de enero a diciembre de 2021, se otorgaron créditos para 5,139 viviendas en la modalidad de venta en beneficio de más de 18,500 personas.

Cabe destacar que el programa EcoCasa de febrero de 2013 a diciembre de 2021 otorgó un monto acumulado de créditos para 67,765 viviendas con una inversión de 17.89 mdp, en beneficio de 243,954 personas y con una reducción aproximada de 2.7 millones de toneladas en emisiones de bióxido de carbono (CO2) considerando un tiempo de vida de la vivienda de 40 años.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

El Esquema de Apoyo para Acreditados de Sociedad Hipotecaria Federal (EAASHF) en su fase 1 (abril a julio) se beneficiaron 85 contrapartes (Intermediarios Financieros o Desarrolladores), con 820 proyectos de construcción y 254 líneas de microfinanciamiento, autoproducción y crédito individual, con un diferimiento total (capital y/o intereses) de 773 mdp. Al diferimiento de 2 meses adicionales (agosto y septiembre) se adhirieron 70 contrapartes, 516 proyectos de construcción y 237 líneas de microfinanciamiento, autoproducción y crédito individual, con un diferimiento total (capital y/o intereses) de 296 mdp, sumando 1,069 mdp en total de capital e intereses diferidos.

En la fase 2, se aprobó la ampliación de monto de las líneas de crédito relacionadas con la construcción con 28 proyectos aprobados por un monto de 176.5 mdp al cierre de diciembre de 2021.

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO (FND)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

El programa de crédito para 2021 permitió un mayor acceso al financiamiento para los productores, a través de la implementación de programas y productos de financiamiento orientados a atender las necesidades de su mercado objetivo. El programa modificado de crédito 2021 ascendió a 59,570 mdp en el otorgamiento de crédito y 64,630 mdp en las recuperaciones de capital, en consecuencia, se obtuvo un financiamiento neto negativo de 5,060 mdp.

- Otorgamiento de Crédito. La colocación del ejercicio se ubicó en 48,130 mdp, lo que significó un cumplimiento del 80.8 por ciento respecto del programa modificado, es decir, una variación nominal negativa de 19.2 por ciento respecto al cierre 2020. Dichas

cifras son el resultado de los diversos factores, principalmente la contingencia sanitaria y de mercado que impactaron en el ritmo de colocación observado por la Institución.

- Recuperación de Cartera. La recuperación de capital de 2021 fue por 51,534 mdp, lo que representó un cumplimiento de 78.7 por ciento respecto al programa modificado, lo cual deja manifiesto el esfuerzo de la Institución para recuperar los créditos otorgados y continuar con su labor de otorgamiento.
- Financiamiento Neto. En 2021 el financiamiento neto registró un monto negativo de 3,404 mdp, lo anterior derivado de una recuperación mayor a la esperada durante el ejercicio.
- Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Se especifica que conforme a lo dispuesto en el Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2021 (DPEF 2021), no fueron asignados recursos a la FND para la operación de los Programas de Garantías Líquidas, de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales, de Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito y de Reducción de Costos de Acceso al Crédito.

FND
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**70,000**	**59,570**	**48,130**	**-31.2**	**-19.2**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**70,000**	**59,570**	**48,130**	**-31.2**	**-19.2**
Primer Piso	36,383	33,172	28,764	-20.9	-13.3
Segundo Piso	33,617	26,398	19,366	-42.4	-26.6
Recuperación de Cartera	**67,462**	**64,630**	**51,534**	**-23.6**	**-20.3**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**67,462**	**64,630**	**51,534**	**-23.6**	**-20.3**
Primer Piso	34,977	35,472	31,113	-11.0	-12.3
Segundo Piso	32,485	29,158	20,421	-37.1	-30.0
Financiamiento Neto	**2,538**	**-5,060**	**-3,404**	**-234.1**	**-32.7**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**2,538**	**-5,060**	**-3,404**	**-234.1**	**-32.7**
Primer Piso	1,406	-2,300	-2,349	-267.1	2.1
Segundo Piso	1,132	-2,760	-1,055	-193.2	-61.8
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	0	**-**	**-**
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	**-**	**-**
Transferencias de subsidios	0	0	0	**-**	**-**
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	**-**	**-**

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El Presupuesto Autorizado Original 2021 para el Gasto Corriente y de inversión ascendió a 2,949 mdp, de los cuales corresponden al capítulo 1000 “Servicios Personales” 811 mdp, al 2000 “Materiales y Suministros” 14 mdp y al 3000 “Servicios Generales” 2,124 mdp. Para el caso de la Inversión Física no se asignaron recursos por falta de claves de cartera autorizadas por la Unidad de Inversión de la SHCP, necesarias para el registro del presupuesto.

El Presupuesto Modificado del Gasto Corriente y de Inversión se ubicó en 1,887 mdp, cifra inferior en 1,062 mdp respecto al presupuesto original. Lo anterior, es derivado de la aplicación de medidas de contención y austeridad emitidas por la entidad en el rubro de gastos de operación. El desglose por capítulo de gasto es el siguiente:

Capítulo 1000 “Servicios Personales” incrementó el nivel autorizado original a 949 mdp, mientras que el 2000 “Materiales y Suministros” se redujo en 5 mdp para cerrar en 9 mdp, por lo que respecta al Capítulo 3000 “Servicios Generales” cierra con una reducción líquida de 1,240 mdp, para terminar en 884 mdp. La Inversión Física registró una transferencia compensada al capítulo 5000 “Bienes Muebles e Inmuebles” por 19 mdp y al capítulo 6000 “Inversión Pública” de 25 mdp, proveniente del capítulo 3000 “Servicios Generales” donde se encontraba pendiente de la autorización de las claves de cartera de los proyectos correspondientes.

Al cierre de 2021, el Gasto Corriente y Gasto de Inversión registró un ejercicio de 1,658 mdp, inferior en 12.2 por ciento con respecto del presupuesto modificado autorizado. Este

resultado se dio por la reducción al presupuesto autorizado instruida en las disposiciones específicas para el cierre del ejercicio presupuestario 2021, a los capítulos 2000 y 3000, como resultado del subejercicio obtenido al cierre del año. Los resultados por capítulo de gasto se presentan a continuación.

Gasto Corriente:

- Servicios personales. Registró un ejercicio de 904 mdp, cifra inferior en 4.8 por ciento, respecto al presupuesto modificado autorizado. El resultado obtenido se debe a una ligera economía en partidas relacionadas con la seguridad social.
- Materiales y Suministros. El ejercicio ascendió a 5 mdp, observando una variación menor en 45.8 por ciento, en comparación al presupuesto modificado, lo anterior, es resultado de la implementación de medidas de racionalidad y mecanismos al interior de la FND, limitando al mínimo indispensable el uso de materiales y artículos de oficina, alimentos y utensilios y vestuario y uniformes.
- Servicios Generales. El ejercicio de cierre se ubicó en 733 mdp, cifra inferior en 17.2 por ciento, con respecto al presupuesto modificado de 2022; el gasto obtenido fue generado por diversas medidas de racionalidad presupuestal, principalmente en partidas con tecnologías de la información y comunicación social.

Inversión Física:

- Bienes Muebles, Inmuebles e Intangibles. Se observó un ejercicio de 5 mdp equivalente al -72.9 por ciento. Lo anterior fue generado porque no se adjudicó el total de los bienes comprendidos en el Programa de Inversión 2021, ya que los proveedores ofertaban bienes que no contaban con las características físicas y técnicas requeridas, adicional, los precios ofertados estaban por arriba del estudio de mercado.
- Inversión Pública. Se generó un gasto por 11 mdp equivalente al -52.8 por ciento con respecto al presupuesto modificado autorizado. Lo anterior fue generado porque no se llevaron a cabo el total de las obras de mantenimiento programadas.

FND
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**2,949**	**1,843**	**1,642**	**-44.3**	**-10.9**
Servicios Personales	811	949	904	11.6	-4.8
Materiales y Suministros	14	9	5	-64.2	-45.8
Servicios Generales	2,124	884	733	-65.5	-17.2
Inversión Física	**0**	**44**	**16**	**-**	**-64.5**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	19	5	-	-72.9
Obras Públicas	0	25	10	-	-58.2
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**2,949**	**1,887**	**1,658**	**-43.8**	**-12.2**

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

En cumplimiento con los ejes estratégicos en el PND 2019-2024, y buscando atender los retos que la Institución tiene encomendados, los objetivos planteados se encuentran alineados a los ejes rectores de Economía para el Bienestar y "No dejar a nadie atrás, no dejar a nadie fuera", así como al eje 3 denominado Economía, buscando contribuir con el impulso al agro, a un modelo de desarrollo con inclusión e igualdad y facilitar el acceso al crédito a las pequeñas y medianas empresas.

De igual forma, la FND busca fomentar la inclusión financiera como medio para el desarrollo la rural, así como promover la diversificación del financiamiento hacia actividades distintas a las tradicionales, a fin de integrar las diversas ramas productivas que confluyen en el medio rural a la dinámica de crecimiento que busca impulsar la Institución, incentivando la identificación de aquellos productos que, con base en las oportunidades de mercado, vocación de los suelos y aptitudes de los productores, sean susceptibles de ser financiados.

En este sentido, durante el ejercicio 2021, se colocaron recursos por 48,130 mdp. Esta cifra representó una disminución de 10,832 mdp, equivalente a un decremento de 24 por ciento real respecto al mismo periodo de 2020. Con estos recursos se beneficiaron 295,848 [4] productores rurales, atendidos de manera directa y a través de intermediarios financieros rurales. Adicionalmente, la Institución continuó su operación con Empresas de Intermediación Financiera (EIF) al canalizar el 44.5 por ciento de la colocación total mediante 315 EIF.

Al cierre de diciembre de 2021, la Institución registró un Saldo de Crédito Directo e Inducido al Sector Privado de 42,411 mdp, cifra menor en 19.5 por ciento real con respecto al cierre del año anterior.

Dentro de los resultados de los principales indicadores sobre la atención de la población objetivo de FND están:

[4] Incluye los beneficiarios finales atendidos a través de las empresas de intermediación financiera que operan con la FND.

- Beneficiarios mediante crédito directo e indirecto, el cual observó un cumplimiento de 63.3 por ciento respecto a la meta ajustada[5] al acumular 295,848 beneficiarios atendidos en 2021.
- Porcentaje de Efectividad en la Cobranza Anual, el cual observó un cumplimiento de 98.2 por ciento respecto de la meta programada al alcanzar un valor del indicador de 89.3 por ciento en 2021.

Derivado de la demanda de los apoyos, se autorizó el uso de recursos patrimoniales para dar continuidad a los programas, obteniendo los siguientes resultados durante 2021:

Programa de Garantías Líquidas. Al amparo del programa, se constituyeron garantías por 440.6 miles de pesos en el Fondo Mutual[6] de la FND que representa el 53.1 por ciento en relación con las garantías constituidas en 2020.

Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales. Durante el ejercicio 2021, la FND no pagó apoyos al amparo de este Programa. Toda vez que, a lo largo del año se realizaron esfuerzos para publicar en el DOF las Reglas de Operación de los Programas de Apoyo de la Financiera para Fomentar la Inclusión Financiera y la Integración Económica en el Medio Rural, hacia el 29 de octubre de 2021. Asimismo, se actualizó la normatividad interna derivada de citada publicación y se capacitó al personal de las Agencias y Coordinaciones Regionales.

Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito. Al amparo de este programa se pagaron 14.5 millones de pesos, con recursos patrimoniales que representaron el 21.8 por ciento del presupuesto pagado total en 2020.

En lo que se refiere a las metas programáticas, con el otorgamiento de apoyos con recursos patrimoniales se lograron los siguientes avances:

FND
METAS PROGRAMÁTICAS 2021
calculadas con recursos patrimoniales

Apoyos Crediticios	Programa Original (%)	Programa Modificado (%)	Programa Ejercido (%)
Programa de Garantías Líquidas			
Porcentaje del Crédito Asociado por el Programa de Garantías Líquidas respecto del Crédito otorgado por la Financiera	47.3	47.3	0.8
Programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales			
Porcentaje de Empresas de Intermediación Financiera (EIF) beneficiadas con el programa de Capacitación para Productores e Intermediarios Financieros Rurales	19	19	0
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito			
Porcentaje de disminución del costo financiero del crédito	0.9	0.9	1.0

[5] Derivada del ajuste de la Meta de Colocación 2021 realizado en la 96a sesión ordinaria del H. Consejo Directivo de la FND, celebrada el día 26 de noviembre de 2021.
[6] Durante el ejercicio 2021 no se realizaron transferencias de recursos al Fondo Mutual de la FND.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

Derivado de la contingencia sanitaria por COVID-19 y con la finalidad de garantizar la continuidad de la operación crediticia, la FND ha implementado dos esquemas o programas de atención para sus acreditados como acciones de apoyo a la economía:

Programa Especial para Contingencias. Dirigido para dar continuidad a operaciones vigentes y futuras de clientes en zonas afectadas por emergencias. Se aplica para tratamientos de cartera de clientes de primer piso como son reestructuras, prórrogas y plazos de espera, mientras que, para segundo piso, se operan créditos de liquidez y redescuento.

Esquema de Reactivación Económica. Dirigido a clientes en cartera vencida que buscan una reestructuración o pago de sus adeudos, consiste en la reducción de intereses, sin comisiones ni pagos de multas, a una tasa de interés vigente y con posibilidad de modificar la calificación negativa del buró de crédito y de un préstamo complementario.

Al cierre de diciembre del 2021, la Institución ha otorgado operaciones por un monto de 4,942 mdp para el Programa Especial para Contingencias y 187 mdp para el Esquema de Reactivación Económica, lo que equivale a un avance de 247 por ciento y 85 por ciento, respectivamente, sobre el monto comprometido de cada uno de estos programas.

FIDEICOMISOS INTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA (FIRA)

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

Si bien la crisis económica derivada del COVID-19 inició en 2020, en 2021 la economía en su conjunto aún evidenció efectos adversos que incidieron en la operación institucional y a diferencia del segundo trimestre de 2020 en que los intermediarios financieros (IF) enfrentaron falta de liquidez, en 2021 los IF (principalmente los bancos) tuvieron abundante liquidez, lo que hizo que redujeran el uso del fondeo de la institución y se incrementara la Garantía sin Fondeo. Asimismo, se registró una reducción de la actividad de sector secundario y de servicios, que redujo la demanda de materias primas agropecuarios, así como retrasos en los pagos a los productores propiciando reestructuras de pasivos, aunado a que las empresas y productores pospusieron inversiones de largo plazo. En cuanto a la operación de FIRA en 2021 se destaca lo siguiente:

- Otorgamiento de Crédito. El programa de otorgamiento de crédito autorizado en el PEF 2021 y en el modificado ascendieron a 229,730 mdp y 243,750 mdp, respectivamente, de los cuales al cierre del año se ejercieron 237,657 mdp, lo que representó un cumplimiento superior en 3.5 por ciento respecto al programa autorizado y de 97.5 por ciento respecto al modificado.
- Recuperaciones de Cartera. Las recuperaciones de cartera autorizadas en el PEF 2021 y en el modificado ascendieron a 216,730 mdp y 230,750 mdp, respectivamente, las cuales al cierre del ejercicio resultaron en 250,758 mdp, representando un cumplimiento superior en 15.7 por ciento respecto al autorizado y superior en 8.7 por ciento respecto al modificado, lo cual se explica por la mayor liquidez que presentaron en el año los productores e intermediarios financieros, que optaron por destinar mayores recursos para la recuperación de cartera de crédito.
- Financiamiento Neto. El Financiamiento Neto autorizado para 2021 se ubicó en 13,000 mdp y en el modificado permaneció en la misma cifra, al cierre del año el financiamiento neto fue negativo en 13,102 millones, ya que las empresas del sector contaron con mayor liquidez, por lo que redujeron el uso del fondeo de la institución y optaron por usar en mayor medida la Garantía sin Fondeo, aunado a que se obtuvieron mayores recursos de recuperaciones de cartera de crédito.
- Programa de garantías, Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal. Al cierre de 2021 las garantías otorgadas ascendieron a 220,645 mdp, representando un cumplimiento superior en 8.7 por ciento respecto del autorizado y modificado. Las garantías ejercidas permitieron respaldar los créditos de la actividad primaria, en las cadenas de maíz, carne, caña de azúcar, jitomate y aguacate.

FIRA
PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de crédito	229,730	243,750	237,657	3.5	-2.5
Sector Público	6,000	6,000	5,945	-0.9	-0.9
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	6,000	6,000	5,945	-0.9	-0.9
Sector Privado	223,730	237,750	231,712	3.6	-2.5
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	223,730	237,750	231,712	3.6	-2.5
Recuperación de cartera	216,730	230,750	250,758	15.7	8.7
Sector Público	6,000	6,000	5,895	-1.8	-1.8
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	6,000	6,000	5,895	-1.8	-1.8
Sector Privado	210,730	224,750	244,863	16.2	8.9
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	210,730	224,750	244,863	16.2	8.9
Financiamiento neto	13,000	13,000	-13,102	-200.8	-200.8
Sector Público	0	0	0	-	-
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	13,000	13,000	-13,102	-200.8	-200.8
Primer piso	0	0	0	-	-
Segundo piso	13,000	13,000	-13,102	-200.8	-200.8
Programa de Garantías, Subsidios y Transferencias el Gobierno Federal					
Transferencias otorgadas*_/	203,000	203,000	220,645	8.7	8.7
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Garantías objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

*_/ Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los sectores Público y Privado.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

El presupuesto de gasto corriente y de inversión física autorizado en el PEF 2021 ascendió a 1,752 mdp, los cuales corresponden a gasto corriente, para inversión física no se autorizaron recursos. El presupuesto modificado de gasto corriente y de inversión física ascendió a 1,725 mdp y al cierre del año el ejercido se ubicó en 1,210 mdp, de acuerdo con lo siguiente:

Gasto Corriente:

- Servicios Personales. En 2021, este capítulo registró un menor gasto ejercido de 5.5 por ciento respecto al presupuesto autorizado y menor en 2.1 por ciento en relación al presupuesto modificado, debido a economías. El presupuesto modificado considera una reducción de 27 mdp derivado de la vacancia de plazas en 2021. El ejercicio de estos recursos se destinó principalmente a cubrir las remuneraciones al personal, como son sueldos, gastos de seguridad social, y otras prestaciones derivadas de la relación laboral para una plantilla de personal autorizada de 1,151 plazas.
- Materiales y Suministros. El presupuesto de este capítulo registró un gasto ejercido menor en 71.1 por ciento con respecto al autorizado y al modificado, derivado de los efectos de la pandemia, así como por la implementación de medidas de racionalidad

y austeridad. El ejercicio de estos recursos permitió la adquisición de materiales diversos.

- Servicios Generales. Este presupuesto registró un gasto ejercido menor en 51.7 por ciento y 50.9 por ciento con respecto al autorizado y al modificado, respectivamente, derivado de la pandemia, así como por la implementación de medidas de racionalidad y austeridad. El ejercicio de estos recursos se destinó principalmente a la adquisición de servicios requeridos para la operación de las actividades sustantivas, tales como servicios de arrendamiento, subcontratación de servicios con terceros, servicios básicos, servicios profesionales, entre otros.

Inversión Física:

- Bienes Muebles e Inmuebles. Para este rubro, no se asignaron recursos para el programa autorizado 2021, no obstante, el programa modificado se ubicó en 16 mdp y el ejercido en 8 mdp.
- Obras Públicas. Para este rubro, no se asignaron recursos para el ejercicio 2021.

FIRA
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN. 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	1,752	1,709	1,202	-31.4	-29.7
Servicios Personales	786	759	743	-5.5	-2.1
Materiales y Suministros	38	38	11	-71.1	-71.1
Servicios Generales	928	912	448	-51.7	-50.9
Inversión Física	0	16	8	-	-50.0
Bienes Muebles e Inmuebles	0	16	8	-	-50.0
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	1,752	1,725	1,210	-30.9	-29.9

Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Como se mencionó en el numeral 2 de la sección I "Cumplimiento del PND 2019-2024", FIRA coadyuva a construir un país con bienestar y detonar el crecimiento económico al considerar y atender, en el ámbito de su competencia, lo establecido en el PND 2019-2024 y en el objetivo 6 del PRONAFIDE 2020–2024.

De esta forma, se identificó que la Institución incide en las estrategias prioritarias del PRONAFIDE 2020-2024 que se refieren a Inclusión Financiera (6.1), mayor financiamiento para el desarrollo (6.2), uso de tecnología para servicios financieros (6.3), educación financiera (6.4), promover el uso de financiamiento de OFI (6.6) y coadyuvar en la formulación de programas y proyectos de inversión (6.7), las cuales se incorporaron a los objetivos y estrategias del Programa Institucional de FIRA 2020-2024.

Respecto a la inclusión financiera, en 2021, FIRA apoyó 2,644,639[1] acreditados del sector agropecuario, forestal, pesquero y rural dentro de las que destacan:

- 2,137,290 mujeres acreditadas.
- 732,704 nuevos acreditados.
- 2,641,927 corresponden a microempresas, empresas familiares, pequeñas y medianas y sólo 2,712 a empresas grandes.

Por otra parte, a diciembre de 2021, el saldo total de financiamiento ascendió a 240,366[2] mdp.

El saldo de crédito directo e inducido al sector privado ascendió a 227,218[3] mdp, y un saldo de crédito directo e inducido por el sector público por 13,148 mdp.

El saldo total de financiamiento al sector privado incluye una cartera de crédito inducido (Garantías sin fondeo) de 58,559 mdp.

Finalmente, en 2021 se impartieron 628 cursos de capacitación (educación), en beneficio de 22,543 personas de los cuales, 6,270 son mujeres y 16,273 hombres.

[1] Incluye acreditados finales del sector privado y público // Todas las cifras mencionadas respecto a los acreditados son preliminares; las definitivas estarán disponibles en abril 2022.
[2] Incluye saldo de fondeo (FONDO, FEFA y FOPESCA), de garantías sin fondeo (FEGA y FONAGA) y de garantías pagadas (FEGA y FONAGA) del sector público y privado, valuación de posición primaria y cartera de exempleados.
[3] Incluye 136.14 mdp correspondientes a la valuación de posición primaria y la cartera de exempleados.

PRINCIPALES ACCIONES EN APOYO A LA ECONOMÍA DERIVADAS DE LA CONTINGENCIA SANITARIA POR COVID-19

Para la atención de la contingencia sanitaria ocasionada por la pandemia del COVID-19, FIRA instrumentó en marzo de 2020 diversas condiciones temporales de operación para los servicios de fondeo y garantía con el fin de ayudar a los productores e Intermediarios Financieros a transitar la contingencia y a reactivar al sector agroalimentario, las condiciones consistieron en:

- Reestructuras de créditos en facultad de los Intermediarios Financieros para agilizar el trámite y sin sobretasa.
- Crédito adicional para facilitar el reinicio de actividades de los acreditados que fueron afectados.
- Apoyo en tasa de interés de hasta 2.0 puntos porcentuales para los productores y empresas que contraten créditos de hasta 160,000 UDIS.
- Garantía de primeras pérdidas para complementar las garantías de los productores en nuevos créditos, incentivando a que los Intermediarios Financieros otorguen el financiamiento a empresas afectadas.
- Tasa de fondeo al intermediario financiero sin cambio en caso de baja de calificación de riesgo contraparte.
- Garantía del 80.0 por ciento de Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía (FEGA) para los Bancos que otorguen financiamiento a Intermediarios Financieros No Bancarios que atiendan a productores y pequeñas empresas.
- Crédito y garantías a empresas elegibles de FIRA que estaban siendo fondeadas con recursos propios de los Intermediarios Financieros.
- Prestamos de liquidez de apoyo a los Intermediarios Financieros en tanto dan el tratamiento adecuado a sus acreditados afectados.

Durante la crisis económica, FIRA ha demostrado su papel contracíclico, al proveer de un fondeo sin restricciones a los intermediarios financieros para que atendieran en forma oportuna las necesidades de financiamiento de sus acreditados.

En este sentido, las medidas implementadas facilitaron la reestructura de créditos para afrontar de forma rápida problemas de liquidez de las empresas, evitando el deterioro de la cartera de los intermediarios financieros y de FIRA. Por otro lado, los financiamientos adicionales permitieron a las empresas mantener su planta productiva, conservando su historial crediticio.

Durante 2021, ya con mejores condiciones en los mercados, los Intermediarios financieros retomaron su función fondeadora y FIRA su función de banca de desarrollo, al incrementar sustancialmente el otorgamiento de garantías para cubrir el riesgo de crédito.

A septiembre de 2021, el crédito otorgado en las medidas implementadas ascendió a 117.8 mil millones de pesos, de los cuales, las reestructuras de créditos a las empresas afectadas por la contingencia representaron 26.2 mil millones de pesos, con una derrama de financiamiento adicional de 31.1 mil millones de pesos.

También se atendió la demanda extraordinaria de recursos por 55.7 mil millones de pesos de crédito y garantías a empresas elegibles que estaban en el balance de los intermediarios financieros. Asimismo, se apoyó con financiamiento a Intermediarios Financieros No Bancarios que no están en operación directa con FIRA, con 4.2 mil millones de pesos en beneficio de pequeños productores y pequeñas empresas.

FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA

1. PROGRAMA DE CRÉDITO, GARANTÍAS, TRANSFERENCIAS Y SUBSIDIOS 2021

Al cierre de 2021, se presentaron eventos relevantes, que impactaron en el ejercicio del presupuesto. Algunos de ellos fueron la desincorporación de cartera hipotecaria vencida de mora profunda, proveniente de los fideicomisos de dación, la liquidación de la cartera de infraestructura, equipo y urbanización de INFONAVIT y la desaceleración del mercado de vivienda, como consecuencia de la crisis sanitaria presente desde marzo 2020, que impactó en la originación y cobranza de créditos.

- Otorgamiento de Crédito. Como parte del rol complementario que tiene el FOVI de apoyar al mercado de vivienda, se han otorgado líneas de crédito bajo esquemas de apoyo a la construcción. El otorgamiento de crédito observado al cierre de 2021 (25 mdp) fue inferior al monto presupuestado. La variación con respecto al monto de otorgamiento autorizado (307 mdp), se debió a un rezago en la colocación de productos por parte de los intermediarios financieros, debido a la desaceleración del mercado de vivienda durante el 2021.
- Recuperación de Cartera. Al cierre de 2021, la recuperación de cartera fue de 1,016 mdp, monto mayor respecto al monto programado, cuyo monto fue de 627 mdp. Este incremento fue resultado de: i) la liquidación de los créditos de infraestructura INFONAVIT, cuyos vencimientos fueron en diciembre 2021, ii) un mayor monto de amortizaciones de las carteras dacionada y delegada, con respecto al monto esperado.
- Financiamiento Neto. Derivado de un menor monto en el otorgamiento neto y, en mayor medida, un mayor monto de recuperaciones, el financiamiento neto observado fue menor con respecto al monto programado, alcanzando un total neto de -991 mdp.

FOVI
PROGRAMA DE CRÉDITO , GARANTÍAS, SUBSIDIOS Y TRANSFERENCIAS, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Otorgamiento de Crédito	**307**	**307**	**25**	**-91.7**	**-91.7**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**307**	**307**	**25**	**-91.7**	**-91.7**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	307	307	25	-91.7	-91.7
Recuperación de Cartera	**627**	**627**	**1,016**	**61.9**	**61.9**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**627**	**627**	**1,016**	**61.9**	**61.9**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	627	627	1,016	61.9	61.9
Financiamiento Neto	**-320**	**-320**	**-991**	**209.8**	**209.8**
Sector Público	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	0	0	0	-	-
Sector Privado	**-320**	**-320**	**-991**	**209.8**	**209.8**
Primer Piso	0	0	0	-	-
Segundo Piso	-320	-320	-991	209.8	209.8
Programa de Garantías Subsidios y Transferencias del Gobierno Federal				**-**	**-**
Garantías Otorgadas*	0	0	0	-	-
Transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-
Transferencias de subsidios	0	0	0	-	-
Gastos objeto de subsidios o transferencias de recursos fiscales	0	0	0	-	-

* Considera garantías con fondeo y sin fondeo, avales, cartas de crédito, bursátiles y otras garantías a los Sectores Público y Privado.
Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

2. GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN 2021

Los recursos asignados al gasto corriente en FOVI, permitieron cubrir el ejercicio del gasto que, al cierre de 2021, fue de 178 mdp, siendo el 57.8 por ciento de lo presupuestado originalmente; un gasto realizado de acuerdo con una planeación estratégica óptima. Lo anterior permitió dar prioridad a la operación de programas y poder cumplir con sus funciones, considerando el esfuerzo operativo realizado por SHF relacionado con los principales procesos de FOVI.

Cabe mencionar que el Gasto Corriente Devengado en el ejercicio 2021 por parte de FOVI fue de 264 mdp, correspondiendo 86 mdp a provisiones del mismo año, los cuales reflejan la diferencia entre lo devengado y lo ejercido pagado durante el 2021.

FOVI
GASTO CORRIENTE Y DE INVERSIÓN, 2021
(Millones de pesos)

Concepto	Enero-Diciembre			Var. % nominal	
	Autorizado	Modificado	Ejercido	Ejercido / Autorizado	Ejercido / Modificado
Gasto Corriente	**307**	**307**	**178**	**-42.2**	**-42.2**
Servicios Personales	0	0	0	-	-
Materiales y Suministros	0	0	0	-	-
Servicios Generales	307	307	178	-42.2	-422
Inversión Física	**0**	**0**	**0**	**-**	**-**
Bienes Muebles e Inmuebles	0	0	0	-	-
Obras Públicas	0	0	0	-	-
Otros de Inversión Física	0	0	0	-	-
Total Gasto Corriente e Inversión	**307**	**307**	**178**	**-42.2**	**-42.2**

Las cifras pueden presentar variaciones por efectos de redondeo.
Fuente: Sistema Integral de Información de los Ingresos y de Gasto Público.

3. ACTIVIDADES REALIZADAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SU MANDATO

Al cierre de 2021, el saldo total de crédito directo e impulsado de FOVI fue de 7,016 mdp. Dicha cifra se compone de 6,813 mdp de saldo de crédito directo y 203 mdp de saldo de crédito inducido. El saldo de crédito directo disminuyó en 1,119 mdp respecto al cierre del ejercicio 2020, derivado de: i) una disminución de 607 mdp correspondientes a daciones, cartera delegada y cartera mandatada, dicha variación considera la venta de cartera dacionada por 3 mdp; ii) La cartera de segundo piso se redujo en 537 mdp, siendo la cartera del producto Infraestructura, Equipo y Urbanización con INFONAVIT la de mayor movimiento. El saldo de crédito indirecto fue menor por 35 mdp respecto a lo ejercido en 2020, compuesto en su totalidad por garantías. Estos efectos son parcialmente compensados por el otorgamiento de 25 mdp de créditos de infraestructura, equipamiento y urbanización.

Es importante recordar que la actividad sustantiva de FOVI está conformada por la recuperación de su cartera y el otorgamiento de crédito y garantías para apoyar al mercado de vivienda, por lo que la cartera está fondeada con capital y por las propias recuperaciones de la operación crediticia. Sin embargo, se espera que el FOVI continúe otorgando líneas de crédito para brindar soluciones de vivienda ante necesidades del mercado de vivienda.

Durante 2021, el Índice de Fortaleza Patrimonial de FOVI se mantuvo por encima de los parámetros normativos, debido a que el FOVI posee un capital excedente (14,872 mdp al cierre del ejercicio) y no cuenta con pasivos financieros, lo que resulta en un menor requerimiento de capital. Al cierre de 2021 este índice se ubicó en 100.26 por ciento.

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir
1 de la Ley de Instituciones de

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (NAFIN) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

Cabe destacar que el 1° de enero de 2022 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda, como Director General de Nacional Financiera, S.N.C., en sustitución del Lic. Juan Pablo de Botton Falcón.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 8
3. Captación 16
4. Resultados 18
5. Información por Segmentos 21

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 23

1. Riesgo de Crédito 23
2. Riesgo de Mercado 24
3. Riesgo Operativo 25
4. Otros Riesgos 26
5. Capitalización 27

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Disponibilidades	44,265	29,919	-14,346	-32.4%
Inversiones en Valores	**287,098**	**263,938**	**-23,160**	**-8.1%**
Deudores por reporto	180	0	-180	-100.0%
Derivados	9,372	6,999	-2,373	-25.3%
Cartera Vigente	**220,873**	**184,343**	**-36,530**	**-16.5%**
Créditos comerciales	51,721	45,520	-6,201	-12.0%
Créditos a Entidades Financieras	165,900	128,319	-37,581	-22.7%
Créditos al Consumo	15	15	0	-1.3%
Créditos a la Vivienda	94	80	-14	-14.8%
Créditos a Entidades Gubernamentales	3,143	10,409	7,266	231.2%
Cartera Vencida	**539**	**5,229**	**4,690**	**869.9%**
Créditos comerciales	528	5,223	4,695	888.7%
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0%
Créditos al Consumo	6	2	-4	-63.2%
Créditos a la Vivienda	5	4	-1	-16.5%
Créditos a Entidades Gubernamentales	0	0	0	-
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**(8,071)**	**(12,635)**	**-4,564**	**56.6%**
Cartera Total Neta	**213,341**	**176,937**	**-36,404**	**-17.1%**
Otros Rubros de Activo	50,793	21,479	-29,314	-57.7%
Suma Activo	**605,049**	**499,272**	**-105,777**	**-17.5%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Captación tradicional	**241,052**	**236,887**	**-4,165**	**-1.7%**
Depósitos de exigibilidad Inmediata	0	0	0	-
Depósitos a Plazo	136,051	125,531	-10,521	-7.7%
Títulos de crédito Emitidos	105,001	111,356	6,354	6.1%
Prestamos Interbancarios y de otros organismos	**50,404**	**47,702**	**-2,702**	**-5.4%**
De exigibilidad inmediata	26,397	7,309	-19,088	-72.3%
De corto plazo	8,216	13,119	4,903	59.7%
De largo plazo	15,791	27,274	11,483	72.7%
Acreedores por Reporto	**247,648**	**147,272**	**-100,376**	**-40.5%**
Derivados	**14,121**	**14,909**	**788**	**5.6%**
Otros Rubros del Pasivo	9,720	12,293	2,573	26.5%
Suma Pasivo	**562,945**	**459,063**	**-103,882**	**-18.5%**
Capital Contribuido	**37,981**	**42,255**	**4,274**	**11.3%**
Capital Social	9,293	9,638	345	3.7%
Aportaciones para futuros aumentos del capital	13,178	11,564	-1,614	-12.2%
Prima en venta de acciones	15,510	21,053	5,543	35.7%
Capital Ganado	**2,523**	**(3,875)**	**-6,398**	**-253.6%**
Reservas de Capital	3,115	3,115	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	4,432	196	-4,236	-95.6%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(74)	22	96	-129.8%
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura flujos de efectivo	1	108	107	n.c.
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1,358)	(1,966)	-608	44.8%
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	635	1,318	683	107.6%
Resultado Neto	**(4,228)**	**(6,668)**	**-2,440**	**57.7%**
Participación no controladora	1,600	1,829	229	14.3%
Suma Capital	**42,104**	**40,209**	**-1,895**	**-4.5%**
Total pasivo y capital contable	**605,049**	**499,272**	**-105,777**	**-17.5%**

n.c.: no calculable

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados

Millones de pesos

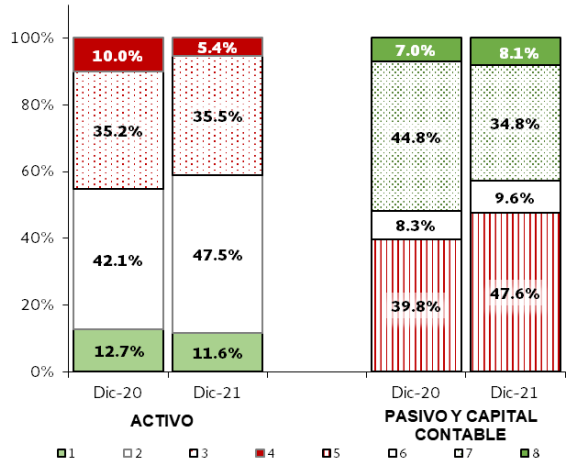
Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variaciones Dic-21/Dic-20	
					$	%
Ingresos por Intereses	**29,616**	**100.0**	**19,290**	**100.0**	**-10,326**	**-34.9%**
Por cartera de Crédito Vigente	14,553	51.2	10,083	52.3	-4,470	-30.7%
Por Cartera de crédito Vencida	1	0.0	16	0.1	15	2666.9%
Por Inversiones en Valores, reportos y prestamos de valores	17,256	61.6	13,097	67.9	-4,159	-24.1%
Por Disponibilidades	1,377	5.3	795	4.1	-582	-42.3%
Por Cuentas de margen	3	0.2	5	0.0	2	62.2%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	100	0.3	71	0.4	-29	-29.1%
Premios por colocación de deuda	12	0.0	12	0.1	0	0.0%
Utilidad por Valorización	1,469	0.2	88	0.5	-1,380	-94.0%
Premios a favor en operaciones de préstamo de valores	0	0.0	0	0.0	0	0.0%
Ingresos provenientes de operaciones de cobertura	(5,183)	-18.6	(4,915)	-25.5	269	-5.2%
Dividendos de instrumentos de patrimonio neto	29	0.0	38	0.2	9	32.2%
Gastos por Intereses	**(22,623)**	**85.1**	**(13,928)**	**-72.2**	**8,695**	**-38.4%**
Por depósitos a plazo	8,298	36.2	5,572	28.9	-2,726	-32.9%
Por Títulos de crédito emitidos	4,651	14.7	4,050	21.0	-602	-12.9%
Por Prestamos Interbancarios y de Otros Organismos	788	2.4	1,036	5.4	249	31.6%
Por operaciones de cobertura	(5,443)	-18.4	(5,362)	-27.8	81	-1.5%
Descuentos por colocación de deuda	71	0.0	71	0.37	0	-0.2%
Emisión por colocación de deuda	19	0.0	16	0.1	-3	-14.7%
En operaciones de Reporto y Préstamo de Valores	14,144	49.9	8,543	44.3	-5,601	-39.6%
Pérdida por Valorización	94	0.0	0	0.0	-94	-100.0%
Margen Financiero	**6,993**	**14.9**	**5,362**	**27.8**	**-1,631**	**-23.3%**
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	(305)	2.4	(4,721)	-24.5	-4,416	1447.8%
Margen Financiero Ajustado	**6,688**	**12.5**	**641**	**3.3**	**-6,046**	**-90.4%**
Comisiones y tarifas cobradas	3,935	8.5	4,473	23.2	538	13.7%
Comisiones y tarifas pagadas	(182)	0.4	(206)	-1.1	-24	13.2%
Resultado por Intermediación	(1,104)	0.1	879	4.6	1,983	-179.7%
Otros Ingresos(gastos) de la operación	(11,001)	-18.7	(7,678)	-39.8	3,323	-30.2%
Gastos de Administración y Promoción	(2,902)	7.8	(3,100)	-16.1	-198	6.8%
Resultado de la Operación	**(4,566)**	**-5.8**	**(4,991)**	**-25.9**	**-425**	**9.3%**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	30	0.1	69	0.4	39	131.4%
Resultado antes de Impuesto a la Utilidad	**(4,536)**	**-5.7**	**(4,922)**	**-25.5**	**-386**	**8.5%**
Impuesto a la utilidad causado	(24)	2.2	(174)	-0.9	-150	626.1%
Impuestos diferidos netos	387	2.0	(1,469)	-7.6	-1,856	-479.6%
Resultado antes de Operaciones discontinuas	**(4,173)**	**-5.9**	**(6,565)**	**-34.0**	**-2,392**	**57.3%**
Operaciones Discontinuas	0	0.0	0	0.0	0	-
Resultado Neto	**(4,173)**	**-5.9**	**(6,565)**	**-34.0**	**-2,392**	**57.3%**
Participación No Controladora	55	0.0	103	0.5	48	87.3%
Resultado Neto	**(4,228)**	**-5.9**	**(6,668)**	**-34.6**	**-2,440**	**57.7%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

El Activo Total disminuyó 17.5%, situándose en 499,272 mdp	Durante 2021 el **Activo Total** de Nacional Financiera, S.N.C. (NAFIN) **disminuyó 17.5% (105,777 millones de pesos, mdp),** como consecuencia de la baja **de 17.1% (36,404 mdp) en la Cartera Total Neta,** en Otros Rubros del Activo, 57.7% (29,314 mdp), en Inversiones en Valores 8.1% (23,160 mdp), en Disponibilidades, 32.4% (14,346 mdp) y en Derivados, 25.3% (2,373 mdp), principalmente. La contribución de la Cartera Neta en la estructura de los activos, pasó de 35.3% en 2020 a 35.5% en 2021 y las Inversiones en Valores y Reportos de 47.5% a 52.9%. Por su parte, el **Pasivo Total** presentó una **disminución de 103,882 mdp (18.5%),** explicado por la **baja de los siguientes rubros; Acreedores por Reporto** por 100,376 mdp (40.5%), **Captación Tradicional, por 4,165 mdp** (1.7%), **Préstamos Interbancarios y de Otros organismos** por 2,702 mdp (5.4%) **y Otros rubros del pasivo 2,573** mdp (26.5%); movimientos parcialmente compensados por el incremento en los **Derivados** por 788 mdp (5.6%). Los pasivos estuvieron explicados en 51.6% por Captación Tradicional, 32.1% por, Acreedores por Reporto, 10.4% por Préstamos Interbancarios y de Otros organismos, 3.2% por Derivados y 2.7% por Otros Pasivos.

Gráfica 1. Estructura de Balance (Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	%	Dic-21	%	Variación	
					$	%
Activo	**605,049**	**100.0%**	**499,272**	**100.0%**	**-105,777**	**-17.5%**
(1) Disponibilidades	44,265	12.7%	29,919	11.6%	-14,346	-32.4%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	287,098	42.1%	263,938	47.5%	-23,160	-8.1%
(3) Cartera de Crédito Neta	213,341	35.2%	176,937	35.5%	-36,404	-17.1%
(4) Otros Activos	60,345	10.0%	28,478	5.4%	-31,867	-52.8%
Pasivo	**562,945**	**93.0%**	**459,063**	**91.9%**	**-103,882**	**-18.5%**
(5) Captación Tradicional	241,052	39.8%	236,887	47.6%	-4,165	-1.7%
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	50,404	8.3%	47,702	9.6%	-2,702	-5.4%
(7) Otros Pasivos	271,489	44.8%	174,474	34.8%	-97,015	-35.7%
(8) Capital Contable	**42,104**	**7.0%**	**40,209**	**8.1%**	**-1,895**	**-4.5%**

Fuente: Reportes Regulatorios
Otros Activos: Derivados + Otros rubros de activo
Otros Pasivos: Derivados + Otros rubros de pasivo

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2020 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

El Capital Contable presentó una disminución de 4.5% (1,894 mdp)	Por su parte, el **Capital Contable disminuyó 4.5% (1,894 mdp)** pasando de 42,104 mdp en 2020, a 40,210 mdp en 2021, originado principalmente por un menor resultado neto del ejercicio por 2,440 mdp, explicado por, las variaciones negativas del resultado de ejercicios anteriores por -4,236 mdp (95.6%), y por la aportación para futuros aumentos de capital por 1,614 mdp (12.2%), movimientos parcialmente compensados por el incremento en la prima en venta de acciones por 5,543 mdp (35.7%) y por los efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas por 683 mdp (107.6%). El **Gobierno Federal, realizó una aportación de capital de 4,274 mdp** al cierre del ejercicio 2021, mientras que el año anterior fue de 7,290 mdp. Mediante la sesión del 7 de septiembre de 2021, el Consejo Directivo de la Institución aprobó el registro contable por 1,385 mdp correspondiente a la reclasificación de los Resultados de ejercicios anteriores a efecto de incrementar el Fondo de Reserva de Capital, separando el 10% de las utilidades netas de cada ejercicio anual, cuyo registro fue solicitado por la CNBV mediante oficio 122-2/3025838/2021 concluido el 4 de agosto de 2021, con la confirmación de criterio contable sobre la constitución anual del fondo de reserva a que se refiere el artículo 99-A de la Ley de Instituciones de Crédito de los ejercicios 2008 a 2018, sin la inclusión en el cálculo de la reserva de capital de los efectos de actualización de la cuenta, que en años anteriores era considerada.

Pronunciamientos normativos (Implementación IFRS)

La entrada en vigor para la implementación de IFRS 9 es el 1 de enero de 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. 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. Nafin realizó ejercicios de dimensionamiento con cifras a los meses de junio, septiembre y diciembre de 2021, con la finalidad de estimar los efectos de la aplicación de los nuevos criterios, pero sin la intención de su afectación contable, ya que el efecto real de la aplicación de los nuevos criterios se registrará a partir del 1 de enero de 2022.

2. Colocación

Disponibilidades

Préstamos bancarios con vencimiento menor a 4 días representaron 35.5% de las Disponibilidades	Las **Disponibilidades** ascendieron a 29,919 mdp, equivalentes al 6.0% del Activo Total, lo cual significó una baja de 14,346 mdp (32.4%)**.** La integración del rubro se explicó por Préstamos bancarios con vencimiento menor a cuatro días por 10,628 mdp (35.5%), Depósitos en Bancos Nacionales y del Extranjero por 7,428 mdp (24.8%), Divisas netas por 7,283 mdp (24.4%), Depósitos en Banco de México por 4,579 mdp (15.3%) y 1 mdp en Documentos de cobro inmediato (0.003%). En 2020, dichas participaciones fueron de 66.5%, 23.2%, y 10.3%, respectivamente, asimismo, el saldo neto de divisas a recibir fue cero. Los depósitos de Call Money fueron a un plazo de 3 días, de los cuales 10,371 mdp se contrataron a una tasa de 5.5%, 257 mdp de 0.1%.

La Administración de la Institución llevó a cabo la reclasificación de las operaciones de depósitos a plazo con bancos nacionales y extranjeros con plazos mayores a 3 y 5 días hábiles, respectivamente, las cuales fueron reportadas previamente en el rubro de disponibilidades al 31 de diciembre de 2020, por 32,534 mdp, para su reconocimiento en el rubro de inversiones en valores conservados a vencimiento. Dicha reclasificación es comparable con el criterio de 2021, y se realizó con base en el oficio 113-1/15582/2022 de fecha 24 de febrero de 2022, mediante el cual la Comisión comunica su respuesta a la solicitud de confirmación de criterio respecto del reconocimiento contable de las operaciones de depósitos a plazo con bancos nacionales y extranjeros con plazos mayores a 3 y 5 días hábiles, respectivamente.

Inversiones en Valores y Reportos

El 89.3% de las Inversiones en Valores se concentraron en deuda gubernamental	La posición en **Inversiones en Valores** se ubicó en 263,938 mdp, 23,160 mdp (8.1%) menor que el año pasado, explicado por el disminución en el portafolio de Títulos para Negociar por 18,246 mdp (8.1%), Títulos Conservados a Vencimiento por 7,282 mdp (16.0%), movimientos compensados en parte por el aumento de los Títulos Disponibles para la Venta por 2,368 mdp (13.6%). En cuanto a la composición de las inversiones en valores resaltó lo siguiente: • El **89.3% de los títulos correspondió a deuda gubernamental,** mientras que en 2020, fue de 93.7%. • El **55.8% (75.3% en 2020) de las Inversiones en valores fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada** (venta de títulos en reporto), lo que significó que 147,399 mdp fueran clasificados como restringidos por operaciones de reporto, de los cuales el 6.3% correspondió a Títulos conservados a vencimiento. Los Bonos tasa fija(46.8%), IPABONOS (39.6%) y Certificados Bursátiles (12.3%) fueron los instrumentos más negociados. • Las posiciones no restringidas representaron 44.2% (24.2% en 2020), equivalentes a 116,539 mdp. • El 91.6% de los Títulos para Negociar estuvieron a plazos mayores a tres meses, porcentaje que en 2020, fue mayor cuando representaban el 96.2%.

Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic 20		Dic 21		Variaciones	
	Monto	%	Monto	%	$	%
Títulos para Negociar	**224,048**	**88.0%**	**205,802**	**78.0%**	**- 18,246**	**-8.1%**
Títulos para Negociar sin restricción	14,496	5.0%	68,593	26.0%	54,097	373.2%
Fondo del Desarrollo del Mercado de Valores	30	0.0%	48	0.0%	18	60.0%
Bonos	4,837	1.7%	37,975	14.4%	33,138	685.1%
Certificados Bursátiles	7,361	2.6%	16,638	6.3%	9,277	126.0%
Certificados de la Tesorería	2,268	0.8%	3,900	1.5%	1,632	72.0%
Ipabonos	-	-	10,020	3.8%	10,020	n.c.
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	1,400	0.5%	12	0.0%	- 1,388	-99.1%
Títulos para Negociar restringidos	208,152	72.5%	137,209	52.0%	- 70,943	-34.1%
Bonos	110,519	38.5%	69,332	26.3%	- 41,187	-37.3%
Certificados Bursátiles	17,654	6.1%	8,401	3.2%	- 9,253	-52.4%
Certificados de la Tesorería	435	0.2%	994	0.4%	559	128.5%
Ipabonos	79,297	27.6%	58,472	22.2%	- 20,825	-26.3%
Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento	238	0.1%	-	0.0%	- 238	-100.0%
Instrumentos de patrimonio neto	9	0.0%	10	0.0%	1	11.1%
Títulos Disponibles para la Venta	**17,453**	**6.1%**	**19,821**	**7.5%**	**2,368**	**13.6%**
Títulos Disponibles para la Venta sin restricción	17,453	6.1%	18,925	7.2%	1,472	8.4%
Deuda Gubernamental	3,157	1.1%	2,194	0.8%	- 963	-30.5%
Bonos emitidos por instituciones de crédito	485	0.2%	491	0.2%	6	1.2%
Otros títulos de deuda	13,811	4.8%	16,240	6.2%	2,429	17.6%
Títulos Disponibles para la Venta Restringidos	-	0.0%	896	0.3%	896	n.c.
Títulos Conservados a Vencimiento	**45,597**	**15.9%**	**38,315**	**14.5%**	**- 7,282**	**-16.0%**
Títulos Conservados a Vencimiento sin restricción	37,548	13.1%	29,021	11.0%	- 8,527	-22.7%
Certificados Bursátiles	614	0.2%	634	0.2%	20	3.3%
Certificados Bursátiles segregables	4,209	1.5%	712	0.3%	- 3,497	-83.1%
Deuda Gubernamental	113	0.0%	-	0.0%	- 113	-100.0%
Udibonos	78	0.0%	84	0.0%	6	7.7%
Depósitos a plazo	32,534	11.3%	27,591	10.5%	- 4,943	-15.2%
Títulos Conservados a Vencimiento Restringidos o dados en Garantía en Operaciones de Reporto	8,049	2.8%	9,294	3.5%	1,245	15.5%
Deuda Gubernamental	8,049	2.8%	9,294	3.5%	1,245	15.5%
TOTAL	**287,098**	**100.0%**	**263,938**	**100.0%**	**- 23,160**	**-8.1%**

Las acciones del FDMV incrementaron 409 mdp	La tenencia de Títulos de **Renta Variable** aumentó 531.2% (409 mdp), al pasar de 77 mdp en 2020, a 486 mdp al cierre de 2021. Lo anterior se explicó principalmente por el incremento de las acciones del Fondo de Desarrollo para el Mercado de Valores (FDMV) y de los instrumentos de patrimonio neto por 418 mdp.

Las operaciones de cruces de reportos al finalizar el año incrementaron en relación con el año anterior en 14,688 mdp (473.8%)	Los **Deudores por Reporto no registraron saldo,** mientras que al cierre del 2020, fue de 180 mdp. En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto y las compras señaladas anteriormente, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto "cruces de reporto" por 17,788 mdp, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones incrementaron en relación con el año anterior en 14,688 mdp 473.8%.

Instrumentos Financieros Derivados

La Institución realizó operaciones derivadas con fines de negociación a través de Swaps de tasa	Las **Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados** al cierre del ejercicio consistían en **Swaps con fines negociación y cobertura.** Por lo que respecta al rubro de derivados de negociación, el saldo estuvo conformado por lo siguiente: • Las operaciones de Swaps de tasa de interés reflejaron un valor presente de los flujos a recibir por 6,148 mdp, mientras que el de los flujos a entregar fue de 6,217 mdp, obteniendo un saldo acreedor por 69 mdp. • El banco realizó operaciones de contratos adelantados por 2,256 mdp al cierre de 2021, y una valuación favorable de 2 mdp.

Cuadro 3. Operaciones de cobertura con Instrumentos Derivados
(Millones de pesos)

Tipo	Dic 20				Dic 21			
	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto deudor	Saldo neto acreedor	Saldo activo	Saldo pasivo	Saldo neto deudor	Saldo neto acreedor
Negociación								
Swaps	5,911	5,974	-	- 63	6,148	6,217	-	- 69
Cobertura								
Swaps	3,461	8,147	-	- 4,686	851	8,692	-	- 7,841

Tipo	Dic-20	Dic 21
Futuros y contratos adelantados	**Saldo**	
Compras		
Valor contrato	-	2,256
A entregar	-	- 2,253

La Institución realizó Operaciones de Cobertura con Swaps para mitigar la exposición al riesgo de tasas de interés	Con la finalidad de mitigar la exposición al riesgo de ciertas posiciones ante fluctuaciones en las tasas de interés durante el año, la Institución realizó **Operaciones de Cobertura** con Instrumentos Financieros Derivados (Swaps), mismos que clasificaron como de valor razonable. Al respecto, al cierre de 2021, las operaciones vigentes presentaron un saldo neto acreedor de 7,841 mdp. Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones, está ubicado dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables.

Cartera de Crédito

La Cartera de crédito disminuyó 14.4%, ubicándose en 189,572 mdp	La Institución registró un saldo de **Cartera Vigente** por 184,343 mdp y un saldo de **Cartera Vencida** por 5,229 mdp, por lo tanto, la Cartera de Crédito Total sumó 189,572 mdp. Esta última cifra **fue menor en 14.4% (31,840 mdp) a la registrada en 2020,** debido a la baja en la Cartera Vigente (36,530 mdp; 16.5%), compensado por el incremento de la Cartera Vencida (4,690 mdp, 869.9%).

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito (Millones de pesos)

Cartera de Crédito	Dic 200					Dic 2021				
	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad	Cartera Total	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas	% Morosidad
Créditos Comerciales	221,292	220,764	528	4,662	0.2	189,471	184,248	5,223	7,469	2.8
Actividad Empresarial o Comercial	52,249	51,721	528	2,007	1.0	50,743	45,520	5,223	5,424	10.3
Créditos a Entidades Financieras	165,900	165,900	-	2,639	0.0	128,319	128,319	-	1,993	0.0
Créditos a Entidades Gubernamentales	3,143	3,143	-	16	0.0	10,409	10,409	-	52	0.0
Créditos al Consumo	21	15	6	7	27.3	17	15	2	2	11.8
Créditos a la Vivienda	99	94	5	2	5.2	84	80	4	2	4.8
Total	**221,412**	**220,873**	**539**	**4,670**	**0.2**	**189,572**	**184,343**	**5,229**	**7,473**	**2.8**

* Excluyen Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios Adicionales (970 mdp en 2020 y 740 mdp en 2021) y las Estimaciones para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (2,431 mdp en 2020 y 4,422 mdp en 2021).

La Cartera Vigente disminuyó 36,530 mdp (16.5%), fundamental-mente por el comportamiento del crédito a intermediarios financieros y de la cartera a comercial	El comportamiento de la **Cartera Vigente** se explicó por los siguientes movimientos: • Los **Créditos a Intermediarios Financieros disminuyeron en 22.7%, (37,581 mdp**), principalmente por el Programa de descuento tradicional. Al interior de esta cartera destaca el Programa de Cadenas Productivas, el cual opera con empresas de primer orden tanto privadas como gubernamentales. • La **Cartera Comercial** en primer piso disminuyó su saldo en 6,201 mdp (12.0%), derivado de la reducción en créditos destinados para financiamiento estructurado de empresas del sector energético. • Las **Carteras de consumo y vivienda** se ubicaron en 15 mdp y 80 mdp respectivamente, dirigida a ex empleados. • La **Cartera con Entidades Gubernamentales** por su parte **tuvo un incremento de 7,266 mdp** (231.2%)[3], principalmente por los créditos de Organismos descentralizados y empresas productivas del estado. Las tasa anual de colación de la cartera comercial, la principal línea de negocio, para 2021, fue de 6.52%, mientras que para 2020, fue de 6.02%.

La Cartera Vencida incrementó 4,690 mdp (869.9%)	La **Cartera Vencida presentó un saldo por 5,229 mdp, 4,690 mdp (869.9%)** mayor respecto al ejercicio anterior, incremento que se explicó por el traspaso a cartera vencida de 5,765 mdp, compensados por liquidaciones del orden de 1,075 mdp. La cartera vencida se integró por 35 exempleados y 3 empresas.

El saldo de los créditos reestructurados fue de 14,633 mdp	Durante 2021, el 7.7% (14,633 mdp), de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras**[4], el año anterior fue el 4.1%. El 99.9% del monto reestructurado correspondió a Actividad empresarial o comercial, igualmente para 2020. El 93.2% del saldo de los créditos reestructurados correspondió a cartera vigente.

[3] Entidades gubernamentales conforme a la clasificación de cartera de la Institución.

[4] Conforme a los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, se considera a un crédito como Reestructurado en el momento en el que se amplían las garantías que amparan la operación, o bien cuando se modifican las condiciones originales del crédito o del esquema de pagos.

La Cartera de Crédito colocada en segundo piso representó el 67.7% de la Cartera Total	El **67.7% del total de la Cartera Crediticia**[5] se concentró en **Créditos a Intermediarios Financieros,** 26.8% en Créditos Comerciales, 5.5% en Créditos a Organismos descentralizados del Gobierno Federal. El año anterior, dichos porcentajes fueron de 74.9%, 23.6%, 1.4%, respectivamente[6].

Garantías a Pymes

Existen Pasivos Contingentes por 88,280 mdp que corresponden al Programa de Garantías PYME de NAFIN, cuyo riesgo se encuentra respaldado por Fondos de Contragarantía y reservas constituidas	Otra línea de negocio importante para la Institución corresponde al **Programa de Garantías a Pymes.** Al respecto, las responsabilidades por **garantías otorgadas** por el Fideicomiso NAFIN Riesgo Crediticio, registró un saldo de **88,280 mdp al cierre de 2021**, mayor en 6,534 mdp (8.0%) al compararse con el año anterior. Para enfrentar las pérdidas que esta cartera garantizada pudiera generarle a NAFIN, se cuenta con Fondos de Contragarantía que fueron constituidos por diferentes dependencias o entidades gubernamentales, a efecto de apoyar el desarrollo del sector, cuyo saldo ascendió a 6,669 mdp al cierre de 2021. En 2020, los recursos disponibles fueron de 6,620 mdp. Adicional a los recursos de contragarantía, se tienen constituidas estimaciones preventivas para riesgos crediticios por 4,827 mdp. Por otra parte, se tienen registradas garantías selectivas otorgadas directamente por Nafin por 1,330 mdp.

CCE (Esquema de Apoyo para Acreditados de NAFIN por Contingencia COVID-19)

A partir de abril 2020, NAFIN aplicó los criterios especiales emitidos por la CNBV para hacer frente al impacto económico ocasionado por la pandemia del virus SARS-CoV2 (COVID-19), 8,739 mdp el monto de la cartera total recalendarizada y 29,267 mdp del Programa de garantías	La Comisión Bancaria emitió con carácter temporal, los criterios contables especiales mediante oficios P285/2020, P293/2020 y P325/2020 del 26 de marzo, 15 de abril y 23 de junio de 2020, respectivamente, con los objetivos de proteger la economía de personas y empresas, que debido al impacto económico de la pandemia de COVID-19, pudieran tener problemas para cubrir sus créditos y fortalecer la liquidez de las familias y empresas, propiciando que los acreditados pudieran recuperarse antes de reactivar sus pagos. Con lo anterior, se permitió la reestructura o renovación de créditos al consumo, vivienda y comerciales vigentes al 31 de marzo de 2020, de acuerdo con el oficio P325/2020 (hasta el 23 de junio de 2020, la fecha establecida era el 28 de febrero de 2020, con excepción de los microcréditos de acuerdo con el oficio P293/2020), sin afectar su historial crediticio o la acumulación de intereses moratorios, otorgando a las instituciones de crédito la facilidad de no registrar los créditos reestructurados o renovados como cartera vencida, lo que conllevó a no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos. El 31 de julio de 2020, venció el plazo para concluir los trámites de la reestructuración o renovación (hasta el 23 de junio de 2020, la fecha establecida era el 26 de junio de 2020). Al respecto, el Comité Interno de Crédito de NAFIN autorizó el 3 de abril de 2020, los "Lineamientos Generales y Específicos para la recalendarización de amortizaciones de los acreditados de NAFIN ante la coyuntura causada por el virus SARS-CoV2 (COVID-19), así como las medidas de apoyo" (los Lineamientos), los cuales se emitieron en cumplimiento al criterio contable B-6 "Cartera de Crédito" (Criterio B-6) e incluyeron la aplicación de los criterios contables especiales emitidos por la Comisión Bancaria con lo que se permitió,

[5] Sin incluir las operaciones del Programa de Garantías.
[6] No se considera la cartera a exempleados por 120 mdp en 2020 y 140 mdp en 2019.

principalmente, diferir el pago de los intereses devengados a la fecha de la reestructura de los créditos. Al 31 de marzo de 2020, no se habían aplicado los criterios contables especiales antes descritos, iniciando su aplicación a partir del segundo semestre de 2020.

Los criterios contables especiales aplicados a partir de abril de 2020 son:

i. Créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento,
ii. Créditos con pagos periódicos de principal e intereses y,
iii. Créditos que desde su inicio se estipule su carácter revolvente.

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

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

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

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

El **efecto de dichas reservas en el ICAP** al cierre de 2021, cuyo monto corresponde a 64 mdp derivado de la revaluación cambiaria, es de 2.67 puntos base, y al cierre de 2020, es de 2.87 puntos base, por lo que el ICAP a ambas fechas refleja razonablemente su nivel de capitalización

Cuadro 5. Créditos recalendarizados al amparo de los CCE
(Millones de pesos)

Créditos recalendarizados al amparo de los CCE				
Cartera comercial (moneda nacional)			**Variación Anual**	
	2020	**2021**	**mdp**	**%**
Primer piso	919	494	- 425	-46.2%
Segundo piso	3,261	1,788	- 1,473	-45.2%
Total M.N.	**4,180**	**2,282**	**- 1,898**	**-45.4%**
Cartera comercial (moneda extranjera)				
Primer piso	2,364	1,923	- 441	-18.7%
Segundo piso	2,195	19	- 2,176	-99.1%
Total M.E.	**4,559**	**1,942**	**- 2,617**	**-57.4%**
TOTAL CARTERA	**8,739**	**4,224**	**- 4,515**	**-51.7%**

Garantías con apoyo COVID			Variación Anual	
	2020	**2021**	**mdp**	**%**
Automáticas	28,632	9,876	- 18,756	-65.5%
Selectivas	635	159	- 476	-75.0%
TOTAL GARANTÍAS	**29,267**	**10,035**	**- 19,232**	**-65.7%**

Se crearon 56 mdp de reservas adicionales por los acreditados que recibieron apoyo

Aún cuando el criterio contable especial permite no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos de manera prudencial, la Institución determinó incrementar las reservas de los acreditados que recibieron apoyo, ya sea con base en el criterio contable B-6 o con los criterios contables especiales. Lo anterior representó la creación de reservas

	adicionales por 56 mdp (107 mdp en 2020) respecto a la cartera reestructurada, dichas estimaciones están incluidas en el estado de resultados.

Calificación de la cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la aplicación de los criterios contables especiales generó la necesidad de dejar de reconocer contablemente importes por amortizaciones de capital e intereses, tanto en cuentas de balance como de resultados, respectivamente.

Cuadro 6. Amortizaciones por Criterios Contables Especiales
(Millones de pesos)

Tipo de cartera	Capital		Intereses	
	2020	2021	2020	2021
Primer piso y líneas de crédito	594	520	43	6
Segundo piso intermediarios financieros bancarios y otros	185	-	-	-
Total	**779**	**520**	**43**	**6**

El 73.3% de la cartera crediticia se encuentra calificada en A-1 y A-2	En cuanto al perfil de riesgo de crédito de NAFIN, no presentó saldo en la cartera crediticia exceptuada. Por otra parte, del total de la **cartera calificada o en riesgo[7] por 279,815 mdp**, **el 73.3% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2**, que correspondieron a Intermediarios Financieros Bancarios (IFB's), Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB's) pertenecientes a grupos financieros y "Fideicomisos AAA" instrumentados para el factoraje de cuentas por cobrar de empresas de primer orden. Adicionalmente, del total de la cartera calificada, el 13.7% presentó calificación B-1 y 5.8% en B-2, 5.0% en B-3 y 2.0% en E, principalmente.

Cuadro 7. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre 2020		Diciembre 2021		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas	
	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	Estimaciones Preventivas Determinadas	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	***307,125***	***4,670***	***279,815***	***7,472***	***- 27,310***	***-8.9%***	***2,802***	***60.0%***
a. Comercial	137,962	2,007	140,986	5,424	3,024	2.2%	3,417	170.3%
b. Entidades Financieras	165,901	2,639	128,319	1,993	- 37,582	-22.7%	- 646	-24.5%
c. Consumo	21	7	17	2	- 4	-19.0%	- 5	-71.2%
d. Vivienda	98	2	84	2	- 14	-14.3%	- 0	-1.2%
e. Otras Entidades del Sector Público	3,143	16	10,409	52	7,266	231.2%	36	230.9%
2. Cartera Exceptuada	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	**307,125**	**4,670**	**279,815**	**7,472**	**- 27,310**	**-8.9%**	**2,802**	**60.0%**
a. Garantías y Avales	84,253	2,431	89,610	4,422	5,357	6.4%	1,991	81.9%

*El monto total de la cartera es mayor al presentado en el Balance debido a que se consideran créditos comerciales irrevocables, mismos que se encuentran registrados en las cuentas de orden de la Institución. En relación a las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, se presenta un monto menos al registrado en el Balance pues no se consideran las Estimaciones adicionales informadas a esta Comisión (970 mdp en 2020 y 740 mdp en 2021).

[7] Incluye cartera contingente.

Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

Las estimaciones preventivas para riesgo crediticios aumentaron 4,564 mdp (56.6%)	Al cierre del año las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios totales fueron de 12,635 mdp,** las cuales se **incrementaron 4,564 mdp (56.6%),** debido al crecimiento de las estimaciones para la cartera calificada con grado de riesgo E por 3,821 y 204 mdp de la cartera calificada con A-1, 21 mdp con B-2, y 1,991 mdp de garantías; incrementos parcialmente compensados por la disminución en las estimaciones preventivas correspondientes a los créditos calificados en C-1, B-1, D, B-3, A-2 y C-2 por 504 mdp, 248 mdp, 219 mdp, 147 mdp, 122 mdp y 3 mdp respectivamente y 230 mdp menos de estimaciones adicionales. Como consecuencia del incremento en las Estimaciones y del saldo presentado en la Cartera Vencida, el **Índice de Cobertura de Cartera Vencida** pasó de **1,497.1% a 241.61%.** Por su parte, el **Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[8] se incrementó en relación con el ejercicio anterior al ubicarse en 2.7% (1.5% en 2020).** Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 2.7 pesos[9] situación que equivale a considerar que en promedio la cartera sujeta a riesgo se encontraría calificada en el grado de riesgo B-1.

Durante el ejercicio 2021, las estimaciones adicionales ascendieron a 740 mdp	En lo que respecta a las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** derivadas de la calificación (7,473 mdp)[10] **el 72.6% (5,424 mdp)** correspondieron a **cartera comercial,26.7% (1,993 mdp) a Intermediarios Financieros, 0.7% (52 mdp) a cartera Gubernamental, principalmente,** dichos porcentajes en 2020 fueron de 43.0%,56.5% y 0.3% Para diciembre de 2021 y 2020, las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios constituidas fueron superiores a las requeridas en términos de las metodologías de calificación aplicables, en 740 mdp y 970 mdp, respectivamente, lo anterior por concepto de estimaciones adicionales[11].

Índice de Morosidad

El Índice de Morosidad se incrementó de 0.24% a 2.76%	La **Cartera Vencida presentó un incremento de 869.9% (4,690 mdp),** ocasionado principalmente por traspasos de cartera vigente por 5,765 mdp y compensados por liquidaciones de créditos por 1,075 mdp. Para ambos ejercicios, NAFIN no tuvo recuperaciones de créditos previamente castigados. Por lo tanto y derivado de la disminución en la Cartera Total, el **IMOR pasó de 0.24% a 2.76%.**

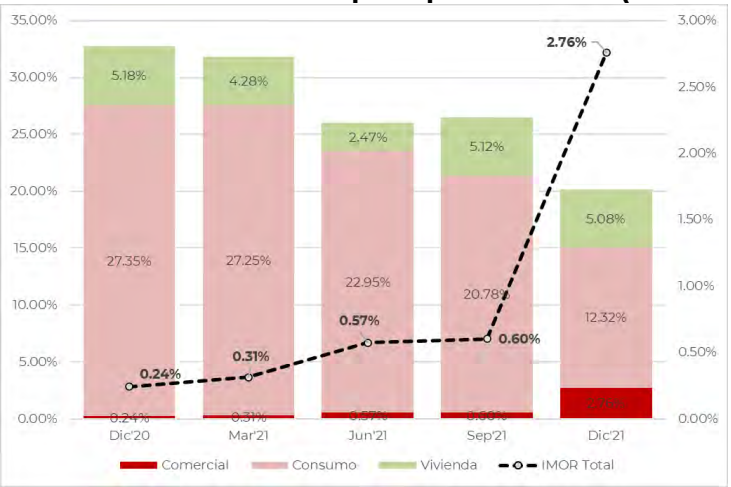
[8] Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el DOF el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 28 de noviembre de 2005.

[9] Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

[10] No incluye estimaciones para asignación de líneas de garantías.

[11] Corresponden a estimaciones adicionales (informadas a la CNBV) que se constituyen para cubrir riesgos que no se encuentran previstos en las metodologías de calificación de la cartera crediticia emitidas por esta Comisión, en términos de lo dispuesto en el Criterio Contable B-6 "Cartera de Crédito" de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito.

Gráfica 2. Índice de Morosidad por tipo de cartera (Porcentajes)



Inversiones Permanentes en Acciones

El rubro de inversiones permanentes en acciones ascendió a 3,062 mdp	El rubro de **inversiones permanentes en acciones** ascendió a 3,062 mdp, de los cuales el 87.5% (2,680 mdp) correspondió a la Corporación Andina de Fomento, 11.0% a acciones en otras empresas y 1.1% en inversiones de compañías subsidiarias. En 2020, dichos porcentajes fueron 88.7%, 9.8% y 1.1%, respectivamente. La participación en el capital social de la Corporación Andina de Fomento disminuyó 73 mdp (2.8%), por lo que el saldo de dicha cuenta pasó de 2,680 mdp a 2,607 mdp.

Otras cuentas por cobrar

El rubro de Otras cuentas por cobrar se disminuyó 71.6, 26,759 mdp	El rubro de **Otras cuentas por cobrar, neto,** se disminuyó 26,759 mdp (71.6%) al pasar de 37,392 mdp a 10,633 mdp en 2021, originado principalmente por la baja en deudores por liquidación de operaciones por 30,064 mdp (99.8%), por su parte los pagos a recibir por operaciones de swaps aumentaron 3,278 mdp (67.1%).

3. Captación

Durante el año, la captación disminuyó en 2.4% (6,868 mdp)	La **Captación Total[12] se ubicó en 284,589 mdp** y estuvo integrada por **Depósitos a plazo vía Mercado de Dinero (44.1%, 125,531 mdp),** Certificados bursátiles (27.0%, 76,707 mdp), Bonos Bancarios (10.6%, 30,187 mdp), Notas bursátiles (1.6%, 4,462 mdp) y Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos[13] (16.8%, 47,702 mdp).

[12] No se consideran Acreedores por Reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en Reporto (247,648 mdp).

[13] Al cierre de 2020 la composición de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos se encontraba integrada de la siguiente manera: 52.4% proveniente de otros préstamos, 26.8% de Organismos multinacionales y gubernamentales, 20.8% de Instituciones Bancarias del país 34.2%, , y el restante 0.04% de intereses devengados no pagados.

La captación por Depósitos a plazo disminuyó 10,520 mdp (7.7%)	En relación a 2020 la **Captación Tradicional**[14] **disminuyó 4,166 mdp** (1.7%), derivado de los siguientes movimientos: ▪ **Disminución en los Depósitos a Plazo en 10,520mdp** (7.7%), en particular en los vencimientos mayores a un año. ▪ **Reducción de** los **Bonos Bancarios en 8,886 mdp** (22.7%), en particular con vencimientos menores a un año. ▪ Decremento de **las Notas Bursátiles por 367 mdp (7.6%).** ▪ Por su parte los **Certificados bursátiles incrementaron en 15,608 mdp** (25.5%), operaciones que durante 2021 se llevaron a cabo a una tasa promedio de 5.73%. Adicionalmente, los **Préstamos Interbancarios y de otros organismos disminuyeron 2,702 mdp** (5.4%), principalmente los de exigibilidad inmediata que redujeron en 19,088 mdp, compensados por el aumento de los de largo y corto plazo por 11,483 mdp y 4,903 mdp, respectivamente.

El 53.7% de la captación de recursos registró plazos inferiores a un año	La **Estructura de Captación** de la Institución continuó caracterizándose por un alto porcentaje de pasivos de corto plazo. Al cierre del 2021, el 53.7% de la Captación de Recursos[15] correspondió a Pasivos exigibles en un plazo máximo de un año, mientras que el 46.3% restante correspondió a préstamos de largo plazo, bonos bancarios y depósitos a plazo.

Cuadro 8. Estructura de la Captación
(Millones de Pesos)

Conceptos	Diciembre 2020		Diciembre 2021		Variaciones	
	Total	%	Total	%	$	%
Captación Tradicional	**241,053**	**82.7%**	**236,887**	**83.2%**	**- 4,166**	**-1.7%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	-	0.0%	-	0.0%	-	n.c.
Depósitos a Plazo	136,051	46.7%	125,531	44.1%	- 10,520	-7.7%
Público en General	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Mercado de Dinero	136,051	46.7%	125,531	44.1%	- 10,520	-7.7%
Títulos de crédito emitidos	105,001	36.0%	111,356	39.1%	6,355	6.1%
En el país	61,099	21.0%	76,707	27.0%	15,608	25.5%
Certificados bursátiles	61,099	21.0%	76,707	27.0%	15,608	25.5%
En el extranjero	43,902	15.1%	34,649	12.2%	- 9,253	-21.1%
Bonos bancarios	39,073	13.4%	30,187	10.6%	- 8,886	-22.7%
Notas bursátiles	4,829	1.7%	4,462	1.6%	- 367	-7.6%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**50,404**	**17.3%**	**47,702**	**16.8%**	**- 2,702**	**-5.4%**
De Exigibilidad Inmediata	26,397	9.1%	7,309	2.6%	- 19,088	-72.3%
De Corto Plazo	8,216	2.8%	13,119	4.6%	4,903	59.7%
De Largo Plazo	15,791	5.4%	27,274	9.6%	11,483	72.7%
Préstamos como Agente del Gobierno Federal	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**
Total	**291,457**	**100.0%**	**284,589**	**100.0%**	**- 6,868**	**-2.4%**

En 2016, la Institución emitió su segundo Bono verde y en 2017 el primer Bono social	Dentro de los bonos bancarios, es de destacar que en **2016, la Institución emitió su segundo Bono Verde**, a través de una transacción en el mercado local, en pesos y con un plazo de 7 años, el monto final colocado fue de **2,000 mdp,** utilizados para financiar dos plantas mini hidroeléctricas y un parque eólico. La emisión tuvo el respaldo de Sustainalytics, siendo la primera emisión en pesos de este tipo en México.

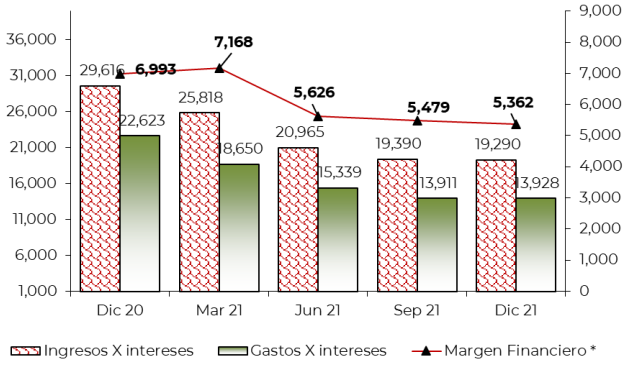
[14] Captación Total sin préstamos interbancarios.
[15] Captación de Recursos: Captación Tradicional + Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos.

	Asimismo, en **2017, colocó el primer bono social listado en la Bolsa Mexicana de Valores, la transacción tuvo un monto final colocado de 4,000 mdp**. La tasa de colocación tuvo un diferencial respecto a la tasa TIIE de 28 días de -2 puntos base a un plazo de 5 años, ha sido utilizado para programas en materia de combate a la pobreza, educación inclusiva, igualdad de género, empleo digno y crecimiento económico sostenido, inclusivo y sostenible.

4. Resultados

El Margen Financiero disminuyó 1,631 mdp (23.3%)	El **Margen Financiero se situó en 5,362 mdp**, menor por 1,631 mdp (23.3%) respecto al año previo que fue de 6,993 mdp. Lo anterior debido a que los ingresos por intereses disminuyeron en mayor cantidad por 10,326 mdp (34.9%), mientras que los gastos por intereses disminuyeron 8,695 mdp (38.4%). Al interior de los ingresos y los gastos por intereses se observaron los siguientes movimientos: **Disminución** en los **ingresos** provenientes de **cartera de crédito vigente por 4,470 mdp (30.7%),** de **inversiones en valores y operaciones por reporto por 4,159 mdp (24.1%),** de la utilidad por valorización por 1,380 mdp (94.0%) y de disponibilidades por 582 mdp (42.3%); movimientos compensados por el incremento de los ingresos provenientes de operaciones de cobertura por 269 mdp (5.2%), principalmente, por su parte, se observó una baja en los gastos de operaciones de reporto por 5,601 mdp (39.6%), en depósitos a plazo por 2,726 mdp (32.9%)y en títulos de crédito emitidos por 602 mdp (12.9%).

Gráfica 3. Ingresos y Gastos por intereses, Flujos anuales[16] (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos Anuales (Millones de pesos)

* Antes de Estimaciones Preventivas

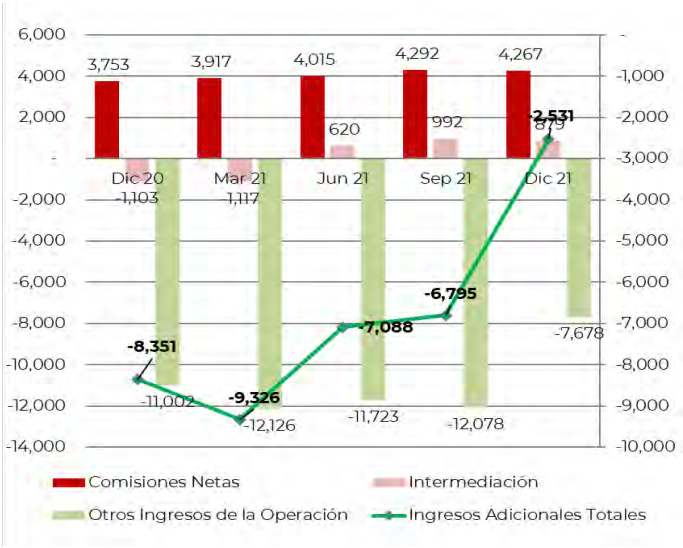
En 2021, la participación de la cartera de crédito vigente fue de 52.3% en la generación de ingresos financieros	En relación con la composición de los Ingresos y de los Gastos por intereses, al cierre del 2021 destacó lo siguiente: Los **Ingresos por intereses registraron un saldo por 19,290 mdp,** integrados en un 67.9% de Intereses y Rendimientos provenientes de Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores (61.6% en 2020), 52.3% de Intereses de Cartera de Crédito Vigente (51.2% en 2020),

[16] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

	un saldo negativo de 25.5% de Intereses provenientes operaciones de cobertura y 4.1% de intereses por Disponibilidades. Los **Gastos por intereses ascendieron a 13,928 mdp** y se integraron en 61.3% de Intereses y Rendimientos a Cargo de Operaciones de Reporto y Préstamo de Valores (62.5% en 2020), 40.0% de Intereses por Depósitos a Plazo (36.7% en 2020), 29.1% de Títulos de crédito emitidos (20.6% en 2020), 7.4% de Intereses por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (3.5% en 2020), 0.5% de intereses por colocación de deuda (0.3% en 2020) y 38.5% de un saldo negativo en los Gastos provenientes de operaciones de cobertura (-24.1% en 2020). Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios con cargo a resultados incrementaron en 4,416 mdp (1447.8%),** al pasar de 305 mdp a 4,721 mdp en el periodo de análisis, originado por los traspasos a cartera vencida, anteriormente detallados. Por lo tanto, el **Margen financiero ajustado por riesgos** se ubicó en **641 mdp**, contra 6,688 mdp del año previo.

El Resultado por Intermediación se ubicó en 879 mdp	El **Resultado por Intermediación** se ubicó en 879 mdp, mientras que el año anterior en un saldo negativo de 1,104 mdp. Al interior de este rubro, se presentaron incrementos en el resultado por intermediación en la **Compraventa de Divisas** por 2,391 mdp y en la **Valuación a Valor Razonable** por 952 mdp, y un resultado negativo por la **Compraventa de Valores y Derivados** por 1,360 mdp. Cabe señalar que los efectos en el resultado por intermediación con las operaciones con derivados y divisas, y los efectos en los ingresos y gastos financieros, corresponde a la estrategia de pesos sintéticos, mediante la cual el banco cubre su captación en dólares.

Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



La contribución neta de Comisiones ascendió a un ingreso por 4,267 mdp	Las **Comisiones Cobradas ascendieron a 4,473 mdp**, de las cuales el 11.2% correspondió al otorgamiento de crédito, 9.4% correspondieron a la actividad fiduciaria, 0.2% de administración de bienes y el 79.2% estuvieron asociadas a otras comisiones cobradas,

principalmente por el otorgamiento de garantías. Por su parte, las **Comisiones Pagadas fueron de 206 mdp,** dando como resultado una contribución neta positiva de 4,267 mdp.

Los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentaron un saldo negativo por 7,678 mdp, 3,323 mdp (30.2%) menor al año anterior, variación integrada de la forma siguiente:

Representaron **ingresos:**

- Resultado en venta de bienes adjudicados (23 mdp),
- Cancelación de Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (194 mdp),
- Ingresos por préstamos al personal (35 mdp) y

Mientras que representaron **egresos:**

- Otras partidas de egresos de la operación (5,493 mdp)
- Afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (2,469 mdp),
- Otros quebrantos (51 mdp) y

El Gobierno Federal efectuó un aprovechamiento por 6,028 mdp

El rubro **Otras partidas de ingresos (egresos) de la operación** registró un saldo negativo de 5,493 mdp, 2,293 mdp menor que en 2020, cuando registró un saldo negativo de 7,786 mdp, lo cual se explicó porque durante 2021, el **Gobierno Federal**, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución, **realizó un aprovechamiento por 6,028 mdp**, mientras que para 2020, fue de 7,290 mdp.

Cuadro 9. Otros ingresos (egresos) de la operación
(Millones de Pesos)

Concepto	2020	2021	Variaciones	
			$	%
Recuperación de impuestos	- 51	59	110	n.c.
Otras recuperaciones	101	194	93	92.1%
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro **(a)**	- 3,353	- 2,469	884	0.0%
Otros quebrantos	- 2	- 51	- 49	2450.0%
Resultado en venta de bienes adjudicados	27	23	- 4	-14.8%
Ingresos por préstamos al personal	35	35	-	0.0%
Otras partidas de los ingresos (egresos) de la operación **(b)**	- 7,786	- 5,493	2,293	-29.5%
Ingresos por arrendamiento	28	24	- 4	-14.3%
Total	**- 11,001**	**- 7,678**	**3,323**	**-30.2%**

(a) Incluye 3,373 mdp de constitución de reservas de Altan Redes, S.A.P.I. de C.V.

(b) Con fecha 31 de diciembre de 2021 el Gobierno Federal instruye a la Institución a realizar un entero de

El Resultado de la Operación ascendió a -4,991 mdp

Los **Gastos de Administración y Promoción se ubicaron en 3,100 mdp**, cifra mayor en 6.8% (198 mdp) a la del año anterior. Estos gastos equivalen 57.8% al Margen Financiero y a 4.8 veces con respecto al Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios.

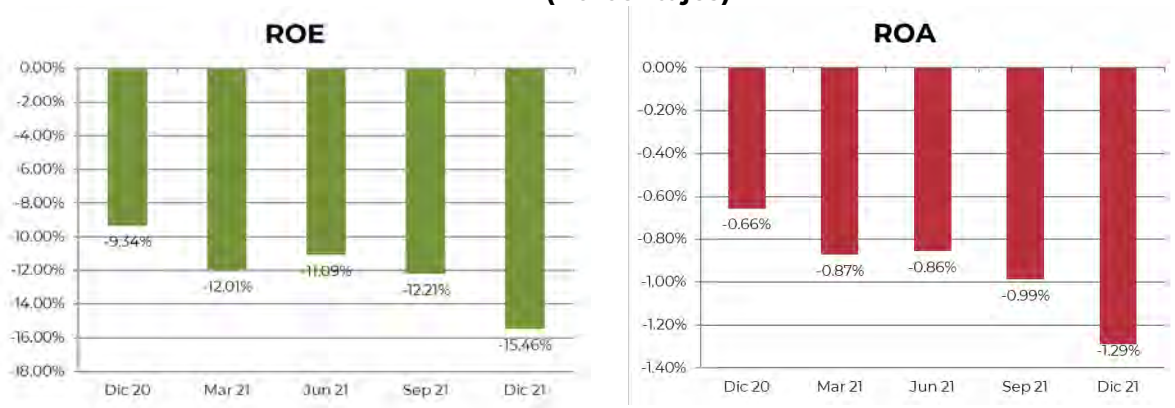
Los Gastos de Administración y Promoción se integraron principalmente, por 1,094 mdp (35.3%) de Beneficios directos a corto plazo, de 929 mdp (30.0%) por el rubro de Costo neto del periodo, 210 mdp (6.8%) de Otros gastos de administración y promoción, 201 mdp (6.5%) por Participación de los trabajadores en las utilidades, 183 mdp (5.9%) de Impuestos y derechos diversos, 174 mdp (5.6%) de Gastos por mantenimiento, 90 mdp (2.9%) por Cuotas distintas a las pagadas al IPAB, 46 mdp (1.5%) por Gastos de promoción y publicidad y 11 mdp (0.4%) por Rentas, principalmente.

	Una vez considerado el saldo de los gastos operativos, la Institución registró un saldo negativo en **Resultado de la Operación de 4,991 mdp**; mayor en 425 mdp (9.3%) a la pérdida obtenida en este rubro en el ejercicio anterior. La **Participación no controladora** tuvo un resultado de 103 mdp.

El Resultado Neto del ejercicio fue de -6,668 mdp	El **Resultado Neto del ejercicio 2021, disminuyó en 2,440 mdp (57.7%)** con respecto al año anterior, al pasar de 4,228 mdp a 6,668 mdp, ambos saldos negativos, explicado por el efecto de una reducción en el resultado de la operación como consecuencia de la baja significativa en los otros ingresos y egresos de la operación, **a causa del aprovechamiento mencionado de 6,028 mdp, los cuales fueron devueltos en parte vía aportaciones de capital.**

Los indicadores de ROE y ROA se ubicaron en -15.46% y -1.29%, respectivamente	El **ROE** y **ROA**[17] cerraron el año en **-15.46% y -1.29%.** El ejercicio anterior los citados indicadores fueron de -9.34% y -0.66%, respectivamente.

Gráfica 6. ROE y ROA
(Porcentajes)



5. Información por Segmentos[18]

Los ingresos provenientes del segmento de Mercados y tesorería ascendieron a 2,595 mdp	Por lo que se refiere a las operaciones por segmentos de negocio, destacó lo siguiente: 1. El segmento de **Garantías de Crédito proporcionó recursos a la institución por 4,055 mdp, 37.7% mdp, 24.2% de los ingresos**, que incluyeron 3,153 mdp de comisiones cobradas por las garantías otorgadas y 797 mdp de intereses por inversiones, principalmente. Este segmento considera garantías otorgadas a bancos e Intermediarios financieros no bancarios.

[17] El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.
[18] Información revelada por NAFIN en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2020.

2. El segmento de Mercados y tesorería le generó ingresos netos por 2,368 mdp, que incluyó las inversiones realizadas en los mercados de dinero, de capitales, de cambios y de tesorería; mientras que los egresos de 353 mdp representaron el 20.8% del total de ese rubro durante el ejercicio. El ingreso neto del segmento fue 2,368 mdp.

3. El segmento de **Crédito a Segundo Piso le generó ingresos netos a la institución por 2,128 mdp**, como resultado de 2,421 mdp de ingresos (22.5%), de los cuales 2,095 mdp corresponden a margen financiero, 58 mdp a comisiones y 63 mdp a otros ingresos netos asociados a la operación crediticia.

4. La participación del segmento de **Crédito a Primer Piso fue del 6.6% de los ingresos netos**; ubicándose como la tercera fuente de recursos netos con 712 mdp. Cabe señalar que esta cartera fue soportada principalmente por créditos otorgados para proyectos eólicos, energéticos y financiamiento estructurado. . El resultado neto de este segmento fue un pérdida de 2,864 mdp, debido a que se consideran las reservas crediticias por 3,385 mdp, mismas que incluyen 3,373 por el crédito otorgado a Altán Redes, S.A.P.I., de C.V.

5. Los segmentos identificados como **Agente Financiero, Fiduciario y Otras áreas**, representaron en conjunto el 8.9% de los ingresos de la institución y el 1.4% (7,155 mdp) de los Activos. En el segmento Fiduciario se cobraron ingresos financieros netos por 175 mdp, los cuales disminuyeron 4.4% respecto de 2020.

6. El segmento identificado como Aprovechamiento y gasto de jubilados representó una fuente de egresos por 6,953 mdp, lo cual mitigó el efecto de los recursos obtenidos por las otras áreas. Dado este comportamiento, **la suma de los diferentes segmentos fue un egreso de 6,668 mdp.**

Cuadro 10. Resultado por Segmentos
(Millones de Pesos)

	Activos	Pasivo y Capital	Ingresos	Egresos	Utilidad de la Operación	Reservas de crédito y castigos	Gasto de jubilados	Otros egresos e impuesto	Resultado Neto	
	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	Importe	% Part.
Mercados y Tesorería	301,048	301,048	2,595	353	2,242	- 16	-	142	2,368	-35.5%
Crédito Primer Piso	60,548	60,548	712	94	618	- 3,385	-	- 97	- 2,864	43.0%
Crédito Segundo Piso	129,024	129,024	2,421	509	1,912	888	-	- 672	2,128	-31.9%
Garantías de crédito	-	-	4,055	359	3,696	- 4,540	-	- 499	- 1,343	20.1%
Agente Financiero	-	-	139	128	11	- 6	-	- 195	- 190	2.8%
Fiduciario	-	-	175	209	- 34	- 11	-	- 318	- 363	5.4%
Otras áreas	7,155	7,155	646	43	603	- 2	-	- 52	549	-8.2%
Aprovechamiento y Gasto de Jubilados	-	-	-	-	-	-	- 925	- 6,028	- 6,953	104.3%
Total	**497,775**	**497,775**	**10,743**	**1,695**	**9,048**	**- 7,072**	**- 925**	**- 7,719**	**- 6,668**	**100.0%**

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar tanto Riesgos Discrecionales como No Discrecionales	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito (que incluye pérdidas esperadas y no esperadas) representó el 7.0% de la Cartera en Riesgo	Respecto del **Riesgo de Crédito**, la Institución cubre la **Pérdida Esperada de la Cartera de Crédito** a través de la constitución de Estimaciones preventivas para riesgos crediticios, según los resultados obtenidos de la aplicación de las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones de la CNBV. No obstante lo anterior, la Institución realiza cálculos de **Valor en Riesgo[19] de Crédito** (que considera tanto pérdidas esperadas como no esperadas bajo un enfoque interno), mismo que refleja las pérdidas máximas que pudiera registrar la cartera expuesta a este riesgo, para un horizonte de un año al 95% de confianza. Bajo este enfoque, la **Pérdida Esperada**, para una cartera de 189,471 mdp se calculó en **6,965 mdp**[20] la cual se encuentra cubierta con Estimaciones preventivas del orden de 12,635 mdp. La **Pérdida no Esperada** representa el impacto que el capital de NAFIN pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. Al 31 de diciembre de 2021, **la Pérdida no Esperada anual se ubicó en 17,475 mdp**, la cual se encuentra cubierta por el Capital Disponible[21] para riesgo crediticio con el que cuenta la Institución, por 27,024 mdp. El nivel de cobertura de esta pérdida por el capital es un indicador de solvencia.

[19] En lo sucesivo VaR por sus siglas en inglés.

[20] Para la determinación de la Pérdida Esperada se establecieron los siguientes supuestos:

- No se considera la cartera vencida por haberse materializado el evento de incumplimiento;
- Se excluye la cartera de exempleados;
- No se consideran la cartera contingente del crédito al Fideicomiso para la participación de riesgos;
- No se incluyen reservas adicionales.

[21] Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y operativo.

	Por su parte, el **VaR de Crédito fue de 19,675 mdp** y representó el 7.0% de la Cartera en Riesgo. Dicho monto fue cubierto 1.12 veces con el Capital Disponible para riesgos crediticios y 1.76 veces si se agregan las estimaciones preventivas para riesgo de crédito. En materia de **Diversificación de Riesgos en la Realización de Operaciones Activas**, los tres mayores deudores de la Institución, se encuentran sujetos a un límite de financiamiento individual equivalente al 100% del Capital Básico de la Institución. El saldo de financiamiento que tuvo **con los tres mayores deudores ascendió a 13,708 mdp**, sin que en lo individual se excediera el límite mencionado. Al cierre de 2021, se tienen 22 financiamientos que rebasan, en lo individual, el 10% del capital básico.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado fue de 31 mdp	NAFIN utiliza la metodología de **Valor en Riesgo** para calcular el **Riesgo de Mercado** de sus portafolios de Negociación y Disponibles para la Venta, a partir de un enfoque de simulación histórica.[22] Adicionalmente, la Institución realiza análisis de sensibilidad, pruebas de estrés y de forma mensual pruebas de Backtesting, para validar estadísticamente que el modelo de VaR proporciona resultados confiables. Al cierre de 2021, el **VaR de Mercado** del portafolio de negociación se ubicó en promedio durante 2021, en 31 mdp; adicionalmente, durante el ejercicio el **VaR promedio de negociación y tesorería fue de 65 mdp, representando 0.21% del Capital Neto** al mes de diciembre.

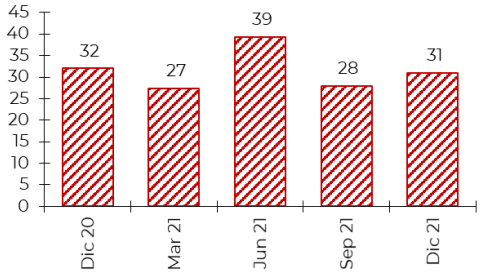
El VaR de mercado anualizado, podría consumir 1.6% del capital neto, sin que se comprometa el cumplimiento de los niveles de capital mínimos regulatorios	A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse con el fin de obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones. Dicho **VaR equivalente anual** en el caso de NAFIN, obtenido mediante su reescalamiento tomando en consideración la raíz cuadrada de la ventana de tiempo a ampliar, se ubicó en **492 mdp**, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado del portafolio de negociación[23] bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad significó el 2.2% del **Capital Disponible** para este tipo de riesgo[24] y 1.6% del Capital Neto. En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio (3,300 mdp); consideran el Riesgo asociado al impacto de los factores de riesgo de mercado sobre todas las posiciones netas en el balance, por lo tanto, los resultados comentados en el párrafo anterior no resultan directamente comparables.

[22] El intervalo de confianza que se aplica es de 97.5% (considerando el extremo izquierdo de la distribución de pérdidas y ganancias). El horizonte temporal base considerado es 1 día. Para la generación de escenarios se incluye un año de la información histórica de los factores de riesgo.

[23] La cartera de negociación se integra con títulos valuados a valor razonable.

[24] El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la Institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.

Gráfica 7. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)



La institución cuenta con metodologías para la administración de los riesgos del balance	En cuanto a la administración de activos y pasivos, el manejo de riesgos que afecta el balance de la Institución comprende las técnicas y herramientas de gestión necesarias para identificar, medir, monitorear, controlar y administrar los riesgos financieros (de liquidez, tipo de cambio y tasa de interés) a que se encuentra expuesto el balance general de NAFIN. Asimismo, tiene como objetivo el proveer a las áreas colocadoras (Fomento principalmente) con los recursos necesarios para su operación, minimizando los riesgos financieros en su operación, conforme al modelo de negocio del banco.

Cuadro 11. Perfíl de vencimientos en M.N. y M.E.
(Millones de Pesos y Millones de dólares)

Bandas de vencimiento 2021	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Activo		Pasivo		Brecha	Activo		Pasivo		Brecha
Hasta 7 días	232,822	35.5%	514,079	78.3%	-281,257	1,185	22.9%	555	10.7%	630
Hasta 31 días	11,586	1.8%	4,543	0.7%	7,043	358	6.9%	865	16.7%	-507
Hasta 92 días	22,605	3.4%	6,119	0.9%	16,486	914	17.7%	894	17.3%	20
Hasta 184 días	36,439	5.6%	239	0.0%	36,200	6	0.1%	88	1.7%	-82
Hasta 366 días	21,046	3.2%	13,211	2.0%	7,835	1	0.0%	209	4.0%	-208
Posterior	292,458	44.6%	79,436	12.1%	213,022	2,574	49.8%	2,559	49.5%	15
Sin vencimiento definido	39,369	6.0%	38,698	5.9%	671	132	2.6%	0	0.0%	132
Total	**656,325**	**100.0%**	**656,325**	**100.0%**	**-**	**5,170**	**100.0%**	**5,170**	**100.0%**	**-**

Los vencimientos de la institución en moneda extranjera tuvieron liquidez por 630 mdp en el horizonte de hasta 7 días.	Respecto a las operaciones en moneda nacional**, la brecha acumulada de liquidez negativa en el horizonte de un mes fue de 274,214 mdp,** nivel menor en 62,900 mdp con respecto al registrado al cierre de 2020. Las operaciones activas y pasivas en moneda nacional incrementaron 21.6%, situándose en 656,325 mdp. Las operaciones activas y pasivas en moneda extranjera disminuyeron 6.3%, resultado de un mayor monto en activos y pasivos a tres meses. De acuerdo al vencimiento contractual de los activos y pasivos en moneda extranjera al cierre de diciembre de 2021, se observó que en los primeros 7 días del año, hubo una liquidez de 630 mdp.

3. Riesgo Operativo

A diciembre de 2021, el requerimiento de capital por riesgo operativo fue 709 mdp	Por lo que corresponde a la administración del Riesgo Operativo, la Institución realizó los siguientes análisis:

	• **Cualitativo:** Mediante la aplicación de las metodologías de Auto-Evaluación se califican los procesos relevantes del Sistema de Gestión de la Calidad, por medio de dos indicadores: i) **Naturaleza.** Es el grado de importancia del proceso analizado con respecto de los demás procesos de la institución y que requieren de una mayor o menor disponibilidad de recursos e infraestructura para garantizar la continuidad del negocio. ii) **Eficiencia.** Es la medición de la adecuada ejecución de un proceso, permitiendo desarrollar planes para anticiparse a eventos no deseados que permitan sensibilizar la percepción del riesgo operativo a través de una medición. • **Cuantitativo:** Durante 2021, se registraron contablemente 48 eventos de pérdida por riesgo operativo con un impacto económico probable de 21.0 mdp. El requerimiento de capital por riesgo operativo al cierre del año fue 709 mdp.

4. Otros Riesgos

Se registra una baja exposición de la Institución ante el riesgo de liquidez	El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Al cierre de diciembre de 2021, al **considerar los escenarios de crisis en los portafolios de trading corporativo e inversión a vencimiento**, si hubiese una situación semejante al 9 de noviembre de 2016, **generaría una pérdida de 250 mdp**, equivalente al 1.08% del valor de la posición La institución en cumplimiento con las Disposiciones y en particular a los artículos referentes a la Administración Integral de Riesgo, desarrolló un Plan de Liquidez, en donde se establecen los mecanismos para afrontar los posibles problemas de liquidez. Además, considerando el tamaño y composición del portafolio de Activos Líquidos de NAFIN y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, a pesar de tener el 53.7% de los pasivos con vencimiento menor a un año, el banco estaría presentando una baja exposición a Riesgo de Liquidez.

La Institución realizó diversas acciones a fin de evaluar el Riesgo Tecnológico propio de los sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información	Asimismo, para la administración del **Riesgo Tecnológico**, la Institución realizó diversas acciones con el fin de evaluar la vulnerabilidad del hardware, software, sistemas, aplicaciones, seguridad y recuperación de información y redes, tales como: Reportes de vulnerabilidad mensual, Arquitectura de Tecnología de Información. Evaluación periódica de la capacidad de los servidores, Módulos de seguridad perimetral de la plataforma, entre otros. Al 31 de diciembre de 2021, **los indicadores de Riesgo Tecnológico** denominados “Nivel de seguridad a la red, Recuperación de los servicios críticos bajo simulacros de desastres y Detección y bloqueo de virus a la red”, **cumplieron con sus respectivas metas**.

Existen contingencias legales por 254 mdp	Por lo que respecta al **Riesgo Legal**, la Institución reportó que se generaron **contingencias** al cierre del año **por 254 mdp**, 181 mdp por Fideicomisos, 62 mdp por Cartera Laboral y 11 mdp fueron por Cartera Contenciosa. Asimismo, dichas contingencias han dado origen a la **creación de provisiones por 90 mdp**, equivalente al 35.4% del valor total de las mismas.

Se dio seguimiento a las metas de la Institución	Durante 2021, se dio seguimiento al menos trimestralmente al **Riesgo Estratégico**, mediante el comportamiento de metas de la alta dirección para identificar de manera experta los principales riesgos, con la finalidad de mitigarlos y tomar decisiones alineadas a las metas de la Institución.

La Institución lo monitorea mediante reportes de riesgos	El **Riesgo de Negocio** se monitorea mediante indicadores definidos para la administración de este riesgo, a través de los reportes de riesgo de mercado, concentración, liquidez y de crédito.

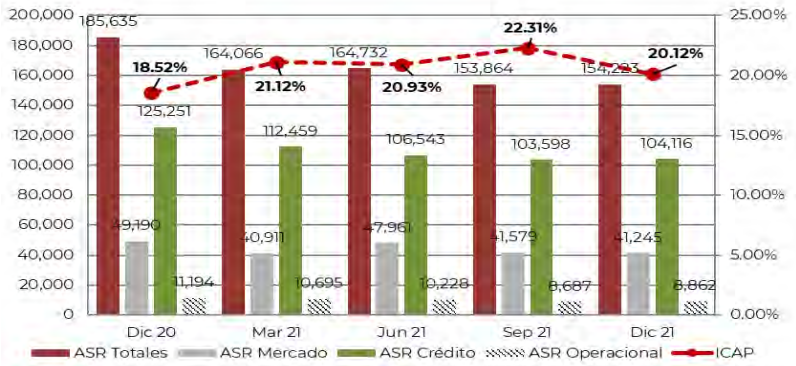
Se da atención a eventos que afecten la percepción interna y externa de la Institución	La Dirección de Comunicación Social atendió los requerimientos mínimos en materia de **Riesgo de Reputación** emitidos por la Comisión en las Disposiciones, se monitoreó los eventos que afecten la percepción negativa que se percibe interna y externamente, lo anterior con periodicidad mensual, mediante canales de comunicación impresa, electrónica y portales de internet e información estatal.

5. Capitalización

Durante el año, el ICAP incrementó 160 p.b, para ubicarse en 20.12%	El **Índice de Capitalización (ICAP)** presentó un incremento de 160 puntos base, pasando de 18.52% a **20.12%**.[25] principalmente por: El decremento del Capital Neto por 3,352 mdp (9.7%), explicado principalmente por la baja en el resultado de ejercicios anteriores por 5,622 mdp (96.6%), en el resultado neto del ejercicio por 2,439 mdp (57.7%), afectado por el **aprovechamiento** que realizó el Gobierno Federal, dada la garantía soberana del mismo sobre los pasivos contratados por la Institución **por 6,028 mdp** así como en las aportaciones para futuros aumentos de capital por 1,614 mdp (12.2%), derivado de **una aportación de capital por parte del Gobierno Federal al cierre de 2021 por 4,274 mdp** (7,290 mdp en 2020), movimientos compensados parcialmente por el incremento en la prima en venta de acciones por 5,543 mdp (35.7%) y de las reservas de capital por 1,385 mdp (80%). Los ASRT disminuyeron 16.9% (31,412 mdp) pasando de 185,635 a 154,223 mdp.

[25] Cifras conforme al Dictamen.

Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Cuadro 12. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

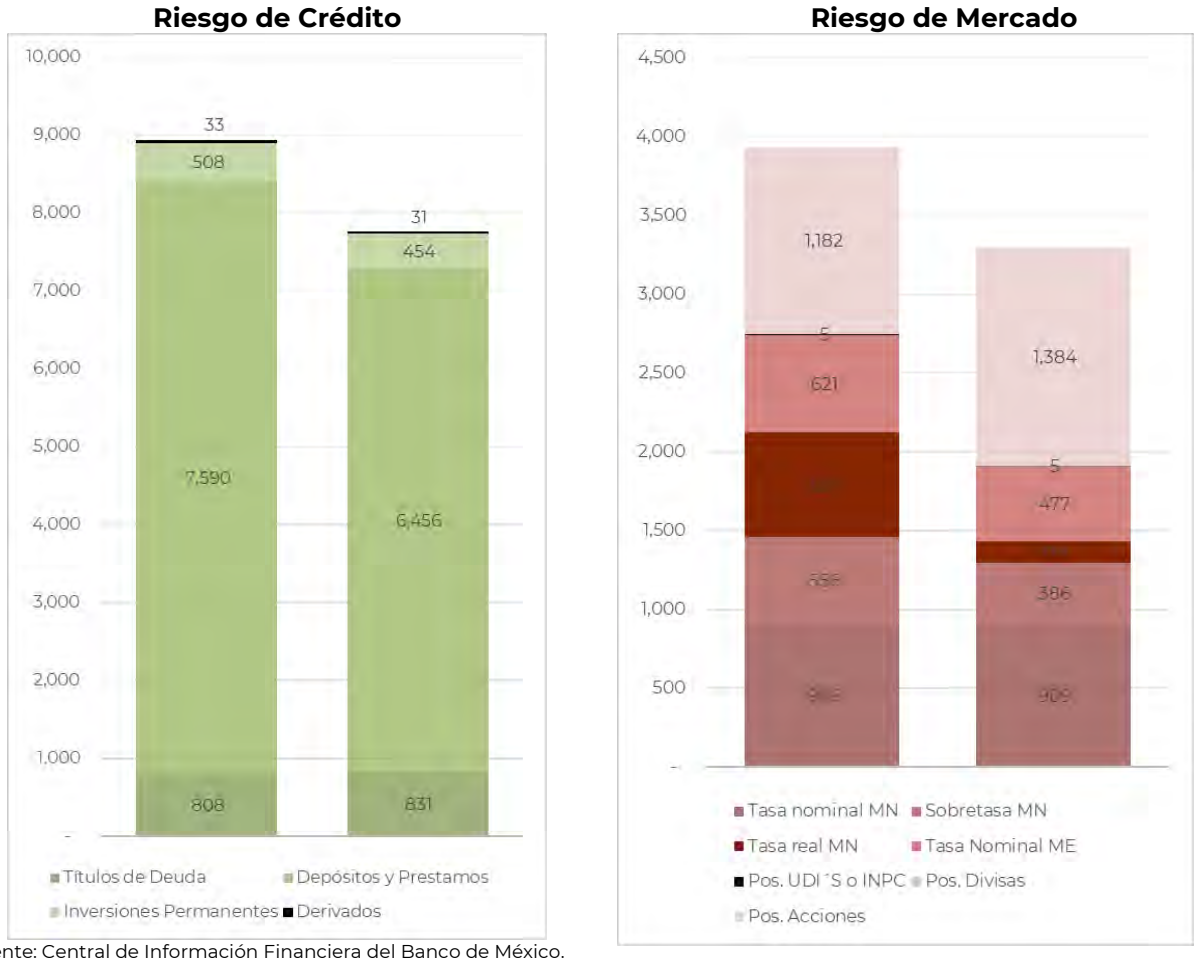
Concepto	Dic-20	Dic-21	Variación Anual	
			mdp	%
Índice de Capitalización	18.52%	20.12%	n.a.	160 p.b.
Capital Neto	34,385	31,033	- 3,352	-9.7%
Activos por riesgos de mercado	**49,190**	**41,245**	**- 7,945**	**-16.2%**
Operaciones tasa nominal M.N.	11,326	11,364	38	0.3%
Operaciones sobretasa M.N.	6,950	4,821	- 2,130	-30.6%
Operaciones tasa real M.N.	8,264	1,724	- 6,540	-79.1%
Operaciones tasa nominal M.E.	7,766	5,968	- 1,799	-23.2%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	44	6	- 38	-86.9%
Operaciones en divisas	60	66	6	9.4%
Posiciones en acciones	14,779	17,298	2,519	17.0%
Activos por riesgos de crédito	**125,251**	**104,116**	**- 21,135**	**-16.9%**
Por derivados	407	388	- 19	-4.6%
Por emisor de títulos	10,098	10,391	293	2.9%
Por operaciones de crédito	94,876	80,697	- 14,179	-14.9%
Por avales y líneas de crédito otorgadas	8,753	2,545	- 6,208	-70.9%
Por inversiones permanentes	6,346	5,672	- 674	-10.6%
De los emisores de garantías reales	3,652	3,327	- 325	-8.9%
De las contrapartes no relacionadas	127	195	68	53.6%
Ajuste por valuación crediticia	929	798	- 131	-14.1%
Exposicion al fondo de incumplimiento en cámaras de compensación	64	103	39	60.9%
Activos por riesgo operacional	**11,194**	**8,862**	**- 2,332**	**-20.8%**
Activos por riesgos totales	**185,635**	**154,223**	**- 31,412**	**-16.9%**

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

Los Activos Totales Sujetos a Riesgo disminuyeron 31,412 mdp, vinculados a la cartera de crédito	La Institución **registró ATSR por 154,223 mdp**, de los cuales correspondieron 104,116 mdp (67.5%) a Crédito, 41,245 mdp (26.7%) a Mercado y 8,862 mdp (5.7%) a Riesgo Operativo. Dichos activos resultaron **menores en 31,412 mdp** a los de diciembre de 2020, debido a: Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito disminuyeron 21,135 mdp (16.9%), derivado de los activos sujetos a riesgo vinculados con la cartera de crédito** por 14,179 mdp (14.9%), en Avales y líneas de crédito otorgadas por 6,208 mdp (70.9%), en Inversiones

	permanentes por 674 mdp (10.6%), en las Garantías reales emitidas por 325 mdp (8.9%), movimientos parcialmente compensados con el aumento de los relacionados por emisión de títulos por 293 mdp (2.9%), por contrapartes no relacionadas 68 mdp (53.6%). Los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado disminuyeron 7,945 mdp (16.2%), principalmente por las posiciones en Tasa Real en Moneda Nacional (M.N.)** por 6,540 mdp (79.1%), operaciones sobretasa M.N. por 2,130 mdp (30.6%), de las Operaciones de tasa nominal en M.E. por 1,799 mdp (23.2%). Efecto que fue mitigado por el incremento de las Operaciones en posiciones en acciones por 2,519 mdp (17.0%) y operaciones de Tasa Nominal en M.N. por 38 mdp (0.3%), principalmente. Como consecuencia de lo anterior, al cierre del año 2021, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito** disminuyó en 1,691 mdp, para ubicarse en 8,329 mdp, el **Requerimiento de Capital por Riesgo de Mercado** en 636 mdp, para ubicarse en 3,300 mdp y el **Requerimiento de Capital por Riesgo Operativo** en 187 mdp para registrar 709 mdp. Al finalizar el ejercicio 2021, el **Requerimiento de Capital Total fue de 12,338 mdp**.

Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)



Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

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

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANCOMEXT) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

Cabe destacar que el 1° de enero de 2022 el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Luis Antonio Ramírez Pineda, como Director General del Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., en sustitución del Lic. Juan Pablo de Botton Falcón.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Programas Institucionales 17
4. Captación 17
5. Resultados 19
6. Información por Segmentos 22

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN 23

1. Riesgo de Crédito 24
2. Riesgo de Mercado 24
3. Riesgo Operativo 26
4. Otros Riesgos 27
5. Capitalización 27

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic 20	Dic 21	Variación $	Variación %
Disponibilidades	**30,424**	**24,184**	**-6,240**	**-20.5%**
Inversiones en Valores	**184,043**	**198,535**	**14,492**	**7.9%**
Deudores por Reporto	**349**	**910**	**561**	**160.7%**
Derivados	**5,805**	**1,851**	**-3,954**	**-68.1%**
Cartera Vigente	**237,543**	**226,194**	**-11,349**	**-4.8%**
Créditos Comerciales	199,047	188,311	-10,736	-5.4%
Créditos a Entidades Financieras	31,796	28,637	-3,159	-9.9%
Créditos al Consumo	26	26	0	0.0%
Créditos a la Vivienda	94	82	-12	-12.8%
Créditos a Entidades Gubernamentales	6,580	9,138	2,558	38.9%
Cartera Vencida	**5,746**	**8,499**	**2,753**	**47.9%**
Créditos Comerciales	5,741	8,494	2,753	48.0%
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	0.0%
Créditos al Consumo	3	3	0	0.0%
Créditos a la Vivienda	2	2	0	0.0%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	**7,422**	**10,917**	**3,495**	**47.1%**
Cartera Total Neta	**235,867**	**223,776**	**-12,091**	**-5.1%**
Otros Rubros de Activo	**13,976**	**16,866**	**2,890**	**20.7%**
TOTAL	**470,464**	**466,122**	**-4,342**	**-0.9%**

Pasivo + Capital	Dic 20	Dic 21	Variación $	Variación %
Captación Tradicional	**174,802**	**169,534**	**-5,268**	**-3.0%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	0	0	0	0.0%
Depósitos a plazo	121,660	103,421	-18,239	-15.0%
Títulos Emitidos	53,142	66,113	12,971	24.4%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**67,996**	**69,678**	**1,682**	**2.5%**
De exigibilidad inmediata	4,070	2,774	-1,296	-31.8%
De corto plazo	34,399	35,425	1,026	3.0%
De largo plazo	29,527	31,479	1,952	6.6%
Acreedores por Reportos	**164,039**	**168,915**	**4,876**	**3.0%**
Operaciones con valores y Derivados	**8,667**	**8,396**	**-271**	**-3.1%**
Otros Rubros del Pasivo	**20,742**	**14,157**	**-6,585**	**-31.7%**
SUMAS	**436,246**	**430,680**	**-5,566**	**-1.3%**
Capital Contribuido	**40,256**	**43,316**	**3,060**	**7.6%**
Capital Social	28,034	40,175	12,141	43.3%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	12,141	3,060	-9,081	-74.8%
Prima en venta de acciones	81	81	0	0.0%
Capital Perdido	**-6,038**	**-7,874**	**-1,836**	**30.4%**
Reservas de capital	854	854	0	0.0%
Resultados de ejercicios anteriores	-3,060	-5,023	-1,963	64.2%
Resultado por val. de títulos disponibles para la venta	11	16	5	45.5%
Remediciones por beneficios def. a los empleados	-1,855	-1,234	621	-33.5%
Resultado por tenenecia de activos no monetarios	-25	-25	0	0.0%
Resultado Neto	-1,963	-2,462	-499	25.4%
SUMAS	**34,218**	**35,442**	**1,224**	**3.6%**
TOTAL	**470,464**	**466,122**	**-4,342**	**-0.9%**

Fuente: Información proporcionada por la institución.

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados

Millones de pesos

Resultados	Dic 20	% Ingreso Financiero	Dic 21	% Ingreso Financiero	Variación $	Variación %
Ingresos por intereses	**25,195**	**100.0%**	**21,039**	**100.0%**	**-4,156**	**-16.5%**
Por Disponibilidades	242	1.0%	46	0.2%	-197	-81.1%
Provenientes de Ctas de Margen	562	2.2%	261	1.2%	-302	-53.6%
Provenientes de Inversiones en Valores	9,817	39.0%	8,967	42.6%	-850	-8.7%
Por reportos y préstamo de valores	215	0.9%	142	0.7%	-73	-33.9%
Por cartera de crédito vigente	14,184	56.3%	11,344	53.9%	-2,840	-20.0%
Por cartera de crédito vencida	2	0.0%	4	0.0%	2	98.0%
Comisiones por el otorgamiento del crédito	174	0.7%	200	1.0%	27	15.4%
Utilidad por valorización	0	0.0%	76	0.4%	76	n. a.
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Gastos por intereses	**18,439**	**73.2%**	**14,424**	**68.6%**	**-4,015**	**-21.8%**
Por depósitos de exibilidad inmediata	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Por depósios a plazo	5,348	21.2%	2,901	13.8%	-2,448	-45.8%
Por Títulos de Crédito Emitidos	2,438	9.7%	3,039	14.4%	601	24.7%
Por Préstamos int. y de otros Organismos	849	3.4%	690	3.3%	-158	-18.6%
Por Obligaciones Subordinadas	572	2.3%	437	2.1%	-135	-23.6%
En Operaciones de reporto y préstamo de valores	9,157	36.3%	7,236	34.4%	-1,922	-21.0%
Provenientes de operaciones de cobertura	13	0.1%	8	0.0%	-5	-41.6%
Sobreprecio pagado en inversiones en valores	54	0.2%	114	0.5%	60	111.1%
Pérdida por Valorización	8	0.0%	0	0.0%	-8	-100.0%
Comisiones a Cargo (Ajuste al rendimiento)	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Incremento por actualización	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
Margen Financiero	**6,757**	**26.8%**	**6,615**	**31.4%**	**-142**	**-2.1%**
Estimaciones para riesgos crediticios	4,139	16.4%	3,714	17.7%	-425	-10.3%
Margen Financiero Ajustado	**2,618**	**10.4%**	**2,901**	**13.8%**	**283**	**10.8%**
Comisiones y Tarifas (NETO)	627	2.5%	604	2.9%	-23	-3.7%
Resultado por Intermediación	-30	-0.1%	-38	-0.2%	-8	28.2%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-4,564	-18.1%	-4,234	-20.1%	330	-7.2%
Gastos de Administración y Promoción	1,858	7.4%	2,235	10.6%	377	20.3%
Resultado de la Operación	**-3,207**	**-12.7%**	**-3,002**	**-14.3%**	**205**	**-6.4%**
Participación en el resultado de subs. no consolidadas y aso	28	0.1%	96	0.5%	67	239.6%
Resultado antes de Impuestos causados a la utilidad	**-3,179**	**-12.6%**	**-2,906**	**-13.8%**	**273**	**-8.6%**
Impuestos a la utilidad causados	-7	-0.0	-6	0.0%	1	-14.3%
Impuestos a la utilidad diferidos netos	1,223	4.9%	450	2.1%	-773	-63.2%
Resultado Neto Mayoritario	**-1,963**	**-7.8%**	**-2,462**	**-11.7%**	**-499**	**25.4%**
Participación no controladora	0	0.0%	0	0.0%	-0	0.0%
Resultado Neto	**-1,963**	**-7.8%**	**-2,462**	**-11.7%**	**-499**	**25.4%**

n. a.: No aplica.

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

El Capital Contable aumentó 1,224 mdp (3.6%) debido a la aportación realizada por el Gobierno Federal por 3,060 mdp, que compensó la pérdida neta del ejercicio y la perdida de ejercicios anteriores.

Al cierre del ejercicio 2021, el **Activo Total** de BANCOMEXT se situó en 466,122 millones de pesos (mdp) y el **Pasivo Total** en 430,680 mdp, cifras que comparadas con el cierre de 2020 resultaron inferiores en 0.9% (4,342 mdp) y 1.3% (5,566 mdp), respectivamente [2]. Mientras que el **Capital Contable** ascendió a 35,442 mdp, mayor en 3.6% (1,224 mdp).

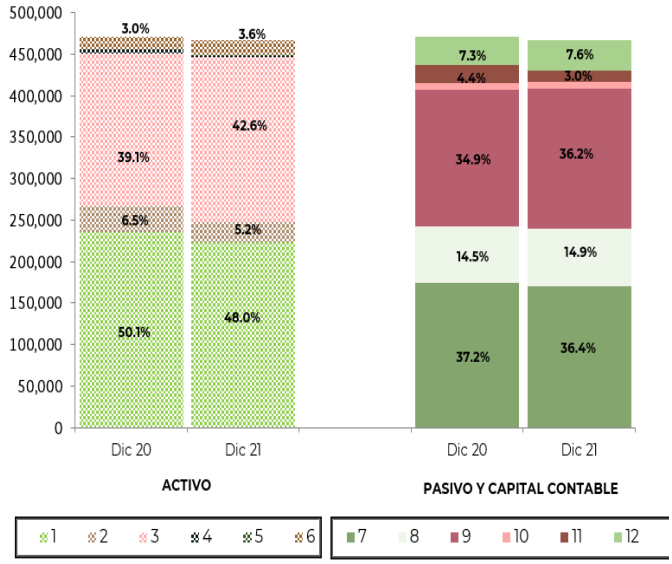
Estas variaciones se explicaron fundamentalmente por lo siguiente:

- En el caso de los Activos Totales, la disminución se derivó principalmente por decremento en la Cartera neta por 12,091 mdp (5.1%) y en Disponibilidades por 6,240 mdp (20.5%), movimientos parcialmente compensados por el aumento en las Inversiones en valores por 14,492 mdp (7.9%).

- Por lo que se refiere al Pasivo Total, su variación se derivó fundamentalmente de la disminución en la Captación Tradicional por 5,268 mdp (3.0%), en las Obligaciones subordinadas en circulación por 3,745 mdp (26.5%) y en las Otras cuentas por pagar por 2,764 mdp (47.2%); nivelado parcialmente por el aumento en Acreedores por reporto por 4,876 mdp (3.0%) y en los Préstamos interbancarios y de otros organismos por 1,682 mdp (2.5%).

- El aumento en el Capital Contable fue originado principalmente por la aportación de 3,060 mdp que realizó el Gobierno Federal, afectado por una mayor pérdida en los Resultados de ejercicios anteriores por 1,963 mdp (64.2%).

Gráfica 1. Estructura de Balance (Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	%	Dic 21	%	Variaciones Dic 21 - Dic 20	
					$	%
Activo	**470,464**	**100%**	**466,122**	**100%**	**-4,342**	**-0.9%**
(1) Cartera de Crédito Neta	235,867	50.1%	223,776	48.0%	-12,091	-5.1%
(2) Disponibilidades	30,424	6.5%	24,184	5.2%	-6,240	-20.5%
(3) Inversiones en Valores	184,043	39.1%	198,535	42.6%	14,492	7.9%
(4) Derivados	5,805	1.2%	1,851	0.40%	-3,954	-68.1%
(5) Deudores por Reporto	349	0.1%	910	0.2%	561	160.7%
(6) Otros Activos	13,976	3.0%	16,866	3.6%	2,890	20.7%
Pasivo	**436,246**	**92.7%**	**430,680**	**92.4%**	**-5,566**	**-1.3%**
(7) Captación Tradicional	174,802	37.2%	169,534	36.4%	-5,268	-3.0%
(8) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	67,996	14.5%	69,678	14.9%	1,682	2.5%
(9) Acreedores por reporto	164,039	34.9%	168,915	36.2%	4,876	3.0%
(10) Derivados	8,667	1.8%	8,396	1.8%	-271	-3.1%
(11) Otros Pasivos	20,742	4.4%	14,157	3.0%	-6,585	-31.7%
(12) Capital Contable	**34,218**	**7.3%**	**35,442**	**7.6%**	**1,224**	**3.6%**

Fuente: Reportes Regulatorios.

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2021 y las variaciones, absolutas o porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior.

Pronunciamientos normativos (Implementación IFRS)

La entrada en vigor para la implementación de IFRS 9 es el 1 de enero de 2022.	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. Con base en éstas, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) inició el proceso de adaptación de la Norma Internacional de Información Financiera 9 "Instrumentos Financieros" (IFRS 9 por sus siglas en inglés) que reemplaza la norma IAS 39, para lo cual resultó necesario actualizar los Criterios Contables aplicables a las Instituciones de Crédito (Criterios Contables) para hacerlos consistentes con las normas de información financiera nacionales e internacionales, lo que permitirá contar con información financiera transparente y comparable con otros países. El 13 de marzo de 2020, la CNBV publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), diversas modificaciones a las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito" incluidos los Criterios Contables, señalando que la entrada en vigor de las modificaciones sería el 1 de enero de 2021; considerando la contingencia sanitaria, 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.

2. Colocación

Disponibilidades

La disminución (20.5%) en las Disponibilidades estuvo asociado fundamental-mente a la reducción de los Depósitos en otras entidades financieras y en los Préstamos interbancarios (call money).	Las **Disponibilidades** se situaron en 24,184 mdp, 5.2% del Activo Total, mostrando una disminución de 20.5% (6,240 mdp), la cual se derivó de la disminución en los Depósitos en otras entidades financieras por 4,198 mdp (14.9%) y en los Préstamos interbancarios (call money) por 2,044 mdp (92.1%). La integración de las Disponibilidades fue: 99.2% en Depósitos en otras entidades financieras y 0.7% en Préstamos Interbancarios (call money). El año anterior, dichos porcentajes fueron de 92.7% y 7.3%, respectivamente.

Inversiones en Valores y Reportos

El 85.6% de las Inversiones en Valores se clasificaron como restringidas.	Las **Inversiones en Valores** se ubicaron en **198,535 mdp, lo que representó un incremento de 14,492 mdp (7.9%).** Dicho comportamiento estuvo explicado, por el aumento de los Títulos para Negociar por 14,477 mdp (7.9%), de los Títulos conservados a vencimiento por 11 mdp (6.5%) y de los Títulos Disponibles para la Venta por 3 mdp (6.5%). El portafolio de inversiones representó el 42.6% del Activo Total, porcentaje mayor al del año anterior, cuando representaron 39.1% de ese concepto.

	En cuanto a su composición, destacó que **el 85.6% (170,017 mdp) de las citadas inversiones estuvieran clasificadas como restringidas**, de las cuales 169,628 mdp fueron asignadas como colateral en operaciones como reportada (venta de títulos en reporto). Por su parte, las posiciones no restringidas representaron el 14.4%, equivalentes a 28,518 mdp. En 2020 tales participaciones fueron de 89.8% (165,342 mdp) y 10.2% (18,701 mdp), respectivamente. Cabe señalar que **el 98.2% del saldo total de este rubro, correspondió a deuda gubernamental,** mientras que para el mismo periodo de 2020, fue de 99.1%. Estás inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos, los cuales pueden asociarse con el mercado en donde se operan, las tasas de interés referenciadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)

Concepto	Dic20		Dic21		Dic 21 / Dic 20	
	Monto	%Conc	Monto	%Conc	$	%
INVERSIONES EN VALORES	**184,043**	**100%**	**198,535**	**100%**	**14,492**	**7.9%**
Títulos para Negociar	183,817	99.9%	198,294	99.9%	14,477	7.9%
Deuda Gubernamental	18,475	10.0%	28,277	14.2%	9,802	53.1%
Otros títulos de deuda	745	0.4%	389	0.2%	(356)	-47.8%
Títulos en garantía en operaciones de reporto	164,597	89.4%	169,628	85.4%	5,031	3.1%
Títulos Disponibles para la Venta	51	0.0%	54	0.0%	3	6.5%
Acciones	51	0.0%	54	0.0%	3	6.5%
Títulos Conservados a Vencimiento	175	0.1%	186	0.1%	11	6.5%
Deuda gubernamental	175	0.1%	186	0.1%	11	6.5%

Fuente: Información de reportes regulatorios.

El rubro de deudores por reporto aumentó 160.7%	El saldo de los **Deudores por Reporto**, ascendió a 910 mdp, 561 mdp (160.7%) mayor que el año anterior. Esta posición constituyó el 0.2% del Activo Total, mientras que en 2020 fue de 0.7%

Las operaciones de reporto disminuyeron en 2,050 mdp	En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto, la Institución realizó **operaciones de venta de títulos comprados en reporto por 3,450 mdp**, en donde los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Este tipo de transacciones disminuyeron en relación con el año anterior en 2,050 mdp (37.3%). Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los Bonos de Protección al Ahorro Bancario, Bonos de

	Desarrollo del Gobierno Federal, Bonos Tasa Fija, Cetes, Udibonos y Certificados Bursátiles, por lo que el riesgo de contraparte se considera bajo. Los plazos promedio para las operaciones de reporto fueron de 2 días.

Operaciones con Instrumentos Derivados

Respecto de la operación con instrumentos financieros derivados, la institución realizó swaps con fines de negociación y operaciones de cobertura de valor razonable. Teniendo un saldo de 6,545 mdp	Las **Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados** se integraron por opciones de tasa **(CAP's) con fines de negociación y por operaciones de swaps de negociación y de cobertura** de valor razonable, estos últimos tuvieron el propósito de cubrir riesgos de tasas de interés o de divisas, en función de las condiciones en que se contrataron algunas posiciones de captación y de colocación. La posición de derivados para **fines de cobertura, presentó un saldo neto acreedor de 6,650 mdp.** Cabe mencionar que el nivel de eficiencia de la cobertura de estas operaciones estuvo dentro de los parámetros que al respecto establecen los criterios contables[3], por lo que los efectos de valuación de los mismos fueron prácticamente equivalentes pero en sentido inverso al de las posiciones primarias cubiertas. Por su parte, los swaps de **negociación presentaron un saldo neto deudor de 105 mdp**.

Cuadro 3. Operaciones con Instrumentos Derivados
(Millones de pesos)

	2020		2021	
Swaps de Cobertura	**Flujos a recibir**	**Flujos a entregar**	**Flujos a recibir**	**Flujos a entregar**
Para cubrir cartera	51,216	53,898	39,885	40,436
Para cubrir valores o títulos pasivos	87,473	87,773	58,803	64,902
	138,689	**141,671**	**98,688**	**105,338**
Swaps de Negociación	**20,037**	**19,932**	**18,090**	**17,970**

La Institución en la administración de los riesgos de balance, contrata preponderantemente para operaciones de largo plazo, swaps de tasa de interés y/o divisas que cubran la exposición por operaciones activas o pasivas. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se tuvieron contratados swaps por un monto nocional del 118,833 mdp y 150,410 mdp, respectivamente.

[3] Para los swaps de cobertura de posiciones primarias de cartera de crédito o valores, el banco recibe flujos a tasa flotante, mientras que entrega flujos a tasa fija. Por otra parte, en los swaps de cobertura para posiciones pasivas, se entregan flujos en moneda nacional y tasas variable y fija, contra la recepción de flujos en moneda extranjera a tasa variable.

Cartera de Crédito

El 58.5% de la cartera total está denominada en M.E. y el 41.5% en M.N. ***Se registró un decremento de 3.5% (8,595 mdp) en la cartera total.*** ***El principal sector atendido es el de Turismo con el 21.4% de la cartera al sector privado***	El saldo de la **Cartera de Crédito Total** se sitúo en 234,693 mdp, de los cuales 226,194 mdp correspondieron a **Cartera Vigente** (96.4%) y 8,499 mdp a **Cartera Vencida** (3.6%). El 58.5% de la cartera total estuvo denominada en moneda extranjera, mientras que el 41.5% correspondió a moneda nacional. La Cartera Total disminuyó 8,595 mdp (3.5%), debido al decremento en 11,349 mdp (4.8%) de la cartera vigente, específicamente por la disminución de créditos comerciales en 10,736 mdp, a entidades financieras en 3,159 mdp y en los créditos al consumo y a la vivienda en 13 mdp, compensado por el aumento en los créditos a entidades gubernamentales en 2,557 mdp; así como por el aumento en la cartera vencida por 2,753 mdp (47.9%). En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, el 83.9% del saldo estuvo integrado por Créditos Comerciales, 12.2% por Créditos a Entidades Financieras, 3.9% por Créditos a Entidades Gubernamentales y 0.1% por Créditos al Consumo y a la Vivienda . Al cierre de 2020, esta composición fue de 84.2%, 13.1%, 2.7% y 0.1%, respectivamente. Dentro de la cartera comercial al sector privado, las principales ramas económicas atendidas a través de la colocación de créditos fueron: • Turismo con 42,063 mdp (21.4%), • Servicios Inmobiliarios y de alquiler con 27,230 mdp (13.8%), • Electricidad, gas y agua con 25,742 mdp (13.1%), • Productos metálicos, maquinaria y equipo con 24,954 mdp (12.7%), • Transporte y comunicaciones con 21,186 mdp (10.8%), • Alimentos, bebidas y tabaco con 10,330 mdp (5.2%), • Comercio con 8,106 mdp (4.1%), • El restante 18.9% equivalente a 37,307 mdp se colocó en 11 distintas ramas económicas. La participación de la cartera neta al interior de los Activos Totales fue de 48.0% en 2021 y 50.1% en 2020.

La cartera vigente disminuyó 11,349 mdp (4.8%).	La **cartera vigente** presentó los siguientes movimientos: • Los Créditos Comerciales disminuyeron 10,736 mdp (5.4%), principalmente por la disminución de la colocación en los sectores de: Comercio por 5,018 mdp (38.2%), Productos de minerales no metálicos por 3,613 mdp (72.0%) y Electricidad, gas y agua por 3,183 mdp (11.0%). • Los Créditos a Entidades Financieras presentaron una disminución de 3,159 mdp (9.9%), para ubicarse en 28,637 mdp. • Los Créditos Gubernamentales aumentaron 38.9% pasando de 6,580 mdp en 2020 a 9,138 mdp en 2021.

La cartera vencida aumentó en 2,753 mdp (47.9%)	La **cartera vencida**, aumentó en 2,753 mdp (47.9%), pasando de 5,746 mdp a 8,499 mdp, presentando al interior los siguientes movimientos, principalmente: • Traspasos a cartera vencida por 5,518 mdp, • Reestructuras por 1,075 mdp, • Variación por tipo de cambio del saldo inicial por 54 mdp, • Traspasos a cartera vigente por reestructuras por (2,325) mdp, • Cancelación por reestructuraciones por (692 mdp), • Pagos (466) mdp, • Eliminaciones y castigos por (387) mdp. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de la cartera vencida se integró por 13 empresas, todas encuentran en trámite de cobro judicial o extrajudicial.

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Dic 20				Dic 21			
	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Vigente	Estimaciones Preventivas*	Cartera Vencida	% de Moros.
Créditos comerciales	**237,423**	**6,678**	**5,741**	**2.4%**	**226,086**	**10,018**	**8,494**	**3.8%**
Actividad Empresarial o Comercial	199,047	6,305	5,741	2.9%	188,311	9,694	8,494	4.5%
Créditos a Entidades Financieras	31,796	340	0	0.0%	28,637	278	0	0.0%
Créditos a Entidades Gubernamentales	6,580	33	0	0.0%	9,138	46	0	0.0%
Créditos al Consumo	**26**	**4**	**3**	**9.8%**	**26**	**2**	**3**	**13.4%**
Créditos a la Vivienda	**94**	**1**	**2**	**2.4%**	**82**	**5**	**2**	**2.8%**
TOTAL	**237,543**	**6,683**	**5,746**	**2.4%**	**226,194**	**10,025**	**8,499**	**3.6%**
ACTIVOS TOTALES	**470,464**				**466,122**			

* No incluye:
Estimaciones por intereses devengados sobre créditos vencidos por 215 mdp en 2020 y 273 mdp en 2021.
Estimaciones de la cartera contingente, por 123 mdp en 2020 y 119 mdp en 2021.
Estimaciones adicionales, por 400 mdp en 2020 y 500 mdp en 2021.

La cartera contingente disminuyó en 1,154 mdp (4.8%)	La Cartera Contingente se ubicó en 22,660 mdp, 4.8% (1,154 mdp) menor que en 2020, cuando presentó un saldo de 23,814 mdp. La composición de dicha cartera estuvo explicada en un 53.6% (12,150 mdp) por garantías crediticias, 41.7% (9,457 mdp) por cartas de crédito y 4.6% (1,053 mdp) por factoraje internacional.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio (Millones de pesos)

Tipo de Cartera	Diciembre 2020		Diciembre 2021		Variación Base de Calificación		Variación Estimaciones Preventivas Determinadas	
	Base de Calificación	*Estimaciones Preventivas Determinadas	Base de Calificación	*Estimaciones Preventivas Determinadas	$	%	$	%
1. Cartera Calificada	*263,637*	*7,022*	*256,100*	*10,417*	*-7,537*	*-2.9%*	*3,395*	*48.3%*
a. Actividad Empresarial y Comercial	201,701	6,520	195,342	9,966	-6,359	-3.2%	3,446	52.9%
b. Entidades Financieras	31,441	340	28,860	283	-2,581	-8.2%	-57	-16.8%
c. Consumo	29	4	29	5	0	0.0%	1	25.0%
d. Vivienda	96	2	84	3	-12	-12.5%	1	50.0%
e. Cartera Contingente	23,814	123	22,660	114	-1,154	-4.8%	-9	-7.3%
f. Otras Entidades del Sector Público	6,556	33	9,125	46	2,569	39.2%	13	39.4%
2. Cartera Exceptuada	*24*	*0*	*13*	*0*	*-11*	*-45.8%*	*0*	*0.0%*
a. Entidades Gubernamentales	24	0	13	0	-11	-45.8%	0	0.0%
b. Entidades Financieras	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
c. Sector Privado	0	0	0	0	0	0.0%	0	0.0%
Total	**263,661**	**7,022**	**256,113**	**10,417**	**-7,548**	**-2.9%**	**3,395**	**48.3%**

*No incluye Reservas adicionales por 400 mdp en 2020 y 500 mdp en 2021.

Fuente: Notas a los Estados Financieros

Criterios Contables Especiales ante la contingencia causada por el Virus SARS-CoV2 (COVID-19)

El saldo de los créditos reestructurados ante la coyuntura del COVID-19 asciende a 61,071 mdp conforme al Criterio B-6 y 7,416 mdp conforme a la aplicación de los Criterios Contables Especiales.	Con fundamento en el artículo 175 de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" y en atención al "Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia por el virus SAR-CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las actividades de preparación y respuesta ante dicha pandemia", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 23 de marzo de 2020, y al impacto negativo que está generando en diversas actividades de la economía, la CNBV emitió con carácter temporal, **criterios contables especiales** mediante Oficios P285/2020, P293/2020 y P325/2020 del 26 de marzo, 15 de abril y 23 de junio de 2020, respectivamente. Dichos criterios contables, permitieron la reestructura o renovación de créditos al consumo, vivienda y comerciales vigentes al 31 de marzo de 2020, sin afectar su historial crediticio o la acumulación de intereses moratorios, otorgando a las instituciones de crédito la facilidad de no registrar los créditos reestructurados o renovados como cartera vencida, lo que conllevó a no incrementar las reservas durante la moratoria de pagos. El plazo para realizar los trámites de la reestructuración o renovación estuvo vigente hasta el 31 de julio de 2020. Al respecto, el Comité Interno de Crédito de BANCOMEXT autorizó el 31 de marzo de 2020, los **"Lineamientos para la recalendarización de amortizaciones que las acreditadas mantienen con BANCOMEXT ante la coyuntura causada por el virus SARS-CoV2**

	(COVID-19)" (los Lineamientos), con el objetivo de que las acreditadas pudieran acceder a un esquema de recalendarización de amortizaciones. Los Lineamientos se emitieron en cumplimiento al Criterio B-6 "Cartera de Crédito", y adicionalmente incluyeron la aplicación de los criterios contables especiales emitidos por la CNBV. Al 31 de diciembre de 2021, el saldo de los **créditos reestructurados conforme al Criterio B-6** por el periodo de abril de 2020 a diciembre de 2021, ascendió a **61,071 mdp** de los que 20,848 mdp corresponden a créditos reestructurados con base en los Lineamientos. Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los créditos reestructurados conforme al Criterio B-6 ascendió a 41,606 mdp. El saldo de los **créditos reestructurados conforme a la aplicación de los criterios contables especiales** ascendió a 7,416 mdp y 12,532 mdp al cierre de 2021 y 2020, respectivamente. En el caso de **garantías**, el saldo al cierre de 2021 y 2020 de las que se aplicó la recalendarización en los mismos términos y condiciones que el Intermediario Financiero, es de 1,190 mdp y 3,124 mdp, respectivamente.

Cuadro 6. Créditos recalendarizados al amparo de los Criterios Contables Especiales (Millones de pesos)

TIPO DE CRÉDITO	TIPO DE OPERACIÓN	SALDOS A DICIEMBRE 2020	SALDOS A DICIEMBRE 2021
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			
Créditos comerciales		**7,397**	**12,511**
Actividad Empresarial o Comercial	Reestructura	5,294	8,260
Entidades Financieras	Reestructura	2,103	4,251
Créditos de Consumo	Reestructura	**2**	**3**
Créditos de Vivienda	Reestructura	**17**	**18**
TOTAL		**7,416**	**12,532**

Derivado de las recalendarizaciones, se crearon reservas de manera prudencial por 244 mdp al cierre de 2020, mientras que al cierre de 2021 no se generaron.	De manera prudencial, la Institución determinó incrementar el nivel de reservas de los acreditados que hubieran solicitado una recalendarización de sus pagos, lo que representó la **creación adicional de reservas** por 244 mdp en 2020, de las cuales 70 mdp correspondieron a las acreditadas reestructuradas con base en los criterios contables especiales; los efectos de estos importes se impactaron en el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2020. En el 2021, no se generaron reservas adicionales por este concepto. El **efecto de dichas reservas en el ICAP** al cierre de 2021, cuyo monto corresponde a 64 mdp derivado de la revaluación cambiaria, es de 2.67 puntos base, y al cierre de 2020, es de 2.87 puntos base, por lo que el ICAP a ambas fechas refleja razonablemente su nivel de capitalización.

Facilidades Contables COVID ante la contingencia causada por el Virus SARS-CoV2

El saldo de las reestructuras a las que se aplicaron las Facilidades Contables Covid es de 2,395 mdp al cierre de 2021.	El 24 de septiembre de 2020, la SHCP, a través de la CNBV, emitió un nuevo paquete de medidas para reestructuración de créditos **mediante facilidades regulatorias temporales en materia contable** (las "Facilidades Contables Covid"), así como la **autorización temporal en materia de estimaciones adicionales y capital,** mediante los oficios P417/2020 y P418/2020 y el alcance a los mismos mediante oficios P/429 y P/430 del 8 de octubre del 2020 y P/450 del 6 de noviembre del 2020. Las Facilidades Contables Covid permiten la reestructura de créditos con menores tasas de interés, extensión del plazo de pago y menores cuotas, e incluyen medidas regulatorias para realizar reestructuraciones de los créditos, liberación de reservas específicas e incentivar la creación de reservas adicionales que puedan ser reconocidas en el capital neto. Al respecto, el Consejo Directivo de la Institución aprobó el 1 de diciembre de 2020, el esquema de apoyo denominado **"Facilidades Regulatorias Covid**", para los acreditados de la Institución de créditos y garantías, así como para la cartera de exempleados, que se vieron afectados por la pandemia en apego a lo emitido en los oficios antes mencionados. El 9 de noviembre de 2020, la CNBV emitió el oficio P477/2020 relativo a facilidades regulatorias para las instituciones de crédito que implementen Programas Institucionales de Reestructuras (PIR). **La Institución no implemento Programas Institucionales de Reestructura.** El saldo de las reestructuras a las que se le aplicaron las Facilidades Contables Covid es de **2,395 mdp** y 2,376 mdp al cierre de 2021 y 2020, respectivamente. Cabe señalar que, en su momento, estas acreditadas también fueron apoyadas con los Criterios Contables Especiales, por lo que el efecto en el Estado de Resultados y el ICAP al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ya se encuentra impactado. Asimismo, la Institución **no aplicó las facilidades regulatorias en materia de reservas y capital.**

Calificación de la cartera de crédito

Para la calificación de la cartera crediticia comercial se consideró la metodología de pérdida esperada.	Para la calificación de cartera crediticia comercial al 31 de diciembre de 2021, la Institución aplicó las metodologías establecidas por las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (las Disposiciones), la cual está basada en la Pérdida Esperada que considera 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 no revolvente e hipotecaria de vivienda.

El 86.3% de la cartera en riesgo se encuentra calificada en grados de A-1 y A-2	Del total de la cartera calificada o con riesgo por 255,827 mdp[4], el 86.3% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1 y A-2, 5.9% presentó calificaciones de B-1, B-2 y B-3 y el restante 7.8% calificaciones de C-1, C-2, D y E. Del total de la cartera calificada, 22,660 mdp correspondió a cartera contingente, misma que se encontró calificada en un 98.3% con grado de riesgo A-1 y A-2, 1.3% con grado B-1 y el 0.4% con grado C-1 y C-2. El 0.01% (13 mdp) de la cartera crediticia se encuentra exceptuada, toda vez que corresponde a créditos otorgados en calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal.

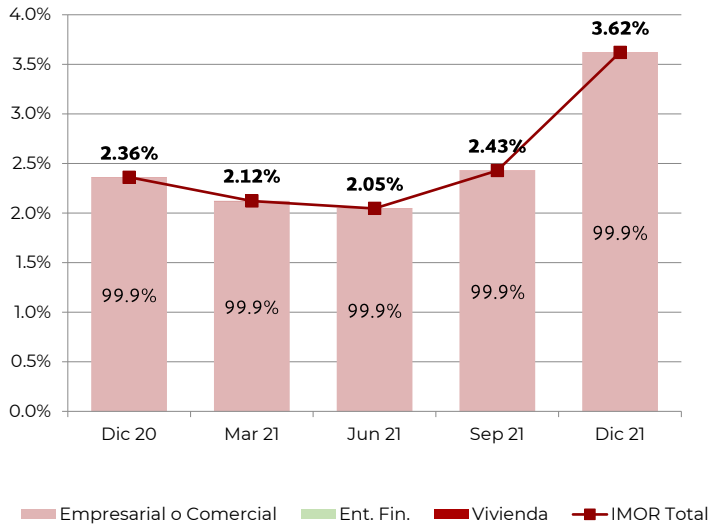
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios

El aumento de estimaciones preventivas para riesgos crediticios fue de 47.1% respecto del año anterior	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** ascendieron a 10,917 mdp, las cuales se derivaron de la calificación de la cartera de crédito que incluyen 273 mdp de estimaciones correspondientes al 100% de intereses devengados no cobrados de la cartera vencida. Las estimaciones presentaron un aumento de 3,496 mdp (47.1%) en relación con el año anterior, debido principalmente a: ▪ Incremento por 3,828 mdp, derivado de la calificación de cartera, asociado principalmente a la cartera vencida y el efecto cambiario por 53 mdp. ▪ Movimientos compensados por Aplicaciones por 386 mdp. De conformidad con el Criterio de Crédito B-6 de las Disposiciones, las instituciones podrán optar por eliminar de su activo aquellos créditos vencidos que se encuentren provisionados al 100%. En 2021, Bancomext aplicó el saldo de 4 créditos contra la estimación preventiva de riesgos crediticios, por un monto de 386 mdp.

El Índice de Morosidad aumentó 1.26 pp, para ubicarse en 3.62%	El **Índice de Morosidad (IMOR)** registrado por la institución aumentó 1.26 pp, al pasar de 2.36% en 2020 a 3.62% en 2021. Lo anterior, se debió al aumento registrado en la Cartera de Crédito Vencida, mencionado anteriormente.

[4] Incluye avales, cartas de crédito y garantías cuyas estimaciones para riesgos crediticios se calcula bajo la misma metodología que los financiamientos directos.

Gráfica 2. Índice de Morosidad (porcentajes)



El nivel de riesgo de crédito promedio de la cartera de crédito fue de A-2	Derivado del movimiento en el saldo de la Cartera Vencida, el Índice de Cobertura (ICOB)[5] se ubicó en 128.4%, comparado con 129.2% del año anterior. Asimismo, el **Indicador de Pérdida Esperada** (bajo un enfoque regulatorio[6]) fue de 4.3% en 2021, lo que indicaría que por cada 100 pesos de crédito considerado como expuesto a incumplimiento, la Institución presentaría una expectativa de pérdida de alrededor de 4.3 pesos, situación que equivale a considerar que, en promedio, la cartera sujeta a riesgo de BANCOMEXT se encontraría calificada, al igual que en 2020, en el grado de riesgo de A-2.

El 36.0% de la Cartera de Crédito Total fue objeto de Reestructuras	Durante 2021, el 36.0% (84,527 mdp) de la Cartera de Crédito Total presentó **Reestructuras y Renovaciones**, de las cuales 1,541 mdp corresponden a créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados conforme a lo señalado en los criterios contables. En 2020, dichos montos fueron de 85,442 mdp y 496 mdp, respectivamente. El 97.4% del monto reestructurado correspondió a créditos comerciales, 2.5% a entidades financieras y el restante 0.1% a créditos a exempleados.

Las inversiones permanentes en acciones se ubicaron en 755 mdp	El saldo de las **inversiones permanentes en acciones** pasó de 659 mdp en 2020, a 755 mdp al cierre de diciembre de 2021. Dichas inversiones correspondieron a la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. con 539 mdp, Cesce México, S.A. de C.V. con 83 mdp y Otras con 133 mdp.

[5] Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera vencida.
[6] Estimaciones preventivas para riesgos crediticios entre cartera calificada. Bajo el supuesto que las estimaciones derivadas de la calificación sean consideradas como una pérdida esperada.

3. Programas Institucionales

Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo	Durante 2021 la Institución enfocó sus esfuerzos a cumplir lo siguiente: ▪ Financiar a las empresas que participan en el comercio exterior, así como a las generadoras de divisas, a través del Programa de Garantías y Fondeo para las pequeñas y medianas empresas exportadoras e importadoras (PYMEX) en conjunto con intermediarios financieros nacionales. ▪ Fortalecer su estrategia de impulsar el financiamiento al comercio exterior y las actividades generadoras de divisas a través del otorgamiento de recursos a intermediarios financieros bancarios y no bancarios para que éstos otorguen créditos a las empresas con operaciones en los mercados internacionales o generadoras de divisas. ▪ Desarrollar y promover productos especializados, llevando a cabo las actividades de corresponsalía para la operación de cartas de crédito.

4. Captación

La Captación Total presentó una disminución de 1.5%	La **Captación Total**[7] se ubicó en 239,213 mdp al cierre de 2021, registrando un decremento de 3,585 mdp (1.5%). Este rubro estuvo integrado por *Captación Tradicional* (70.9% equivalente a 169,534 mdp) y *Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos* (29.1% equivalente a 69,678 mdp). El año anterior dichos porcentajes fueron de 72.0% y 28.0%, respectivamente. Las principales variaciones de este rubro fueron: ▪ La disminución de la Captación Tradicional por 5,268 mdp (3.0%), originada por la baja de los Depósitos a Plazo por 18,239 mdp (15.0%), compensado por el aumento de los Títulos de crédito emitidos por 12,971 mdp (24.4%). ▪ Los Préstamos Interbancarios aumentaron 1,683 mdp (2.5%), debido al incremento en los préstamos de largo plazo por 1,952 mdp (6.6%) y en los de corto plazo por 1,027 mdp (3.0%), nivelado por la baja en los de exigibilidad inmediata por 1,296 mdp (31.8%).

[7] No se consideran los Acreedores por reporto, toda vez que corresponde al fondeo de las inversiones en valores a través de ventas en reporto (168,915 mdp).

Cuadro 7. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Conceptos	Dic 20		Dic 21		Variación	Variación
	TOTAL	% Conc.	TOTAL	% Conc.	$	%
Captación Tradicional	**174,802**	**72.0%**	**169,534**	**70.9%**	**-5,268**	**-3.0%**
Depósitos de exigibilidad inmediata	-	0.0%	-	0.0%	0	0.0%
Depósitos a plazo	121,660	50.1%	103,421	43.2%	-18,239	-15.0%
Títulos Emitidos	53,142	21.9%	66,113	27.6%	12,971	24.4%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**67,996**	**28.0%**	**69,678**	**29.1%**	**1,683**	**2.5%**
De exigibilidad inmediata	4,070	1.7%	2,774	1.2%	-1,296	-31.8%
De corto plazo	34,399	14.2%	35,425	14.8%	1,027	3.0%
De largo plazo	29,527	12.2%	31,479	13.2%	1,952	6.6%
TOTAL	**242,797**	**100.0%**	**239,213**	**100.0%**	**-3,585**	**-1.5%**

Fuente: Información de Reporte regulatorios.

El 44.3% de la Captación total estuvo denominada en moneda extranjera.	El 44.3% de la Captación total estuvo denominada en moneda extranjera, la cual, al igual que la Cartera de Crédito, se vio influenciada por las fluctuaciones del tipo de cambio[8], mientras que el 55.7% restante estuvo denominada en moneda nacional.

Al cierre de 2021 el monto total de las obligaciones subordinadas emitidas, asciende a 10,362 mdp.

En agosto de 2016, BANCOMEXT realizó la emisión de obligaciones subordinadas en los mercados de capitales internacionales por un importe de 700 mdd. Estos instrumentos híbridos computaron para la parte complementaria de capital, lo que permitió incrementar su índice de capital neto. Asimismo, por tratarse de instrumentos denominados en dólares, la emisión facilitó una cobertura natural para el índice de capital, contra movimientos en el tipo de cambio peso/dólar.

El 11 de agosto de 2021, se logró la liquidación anticipada de este bono subordinado, con una tasa de 3.80% y vencimiento el 11 de agosto de 2026, al 100% del monto del principal más intereses acumulados y no pagados de 13 mdd. La opción de pago anticipado por parte del emisor ("Call option"), estaba contemplada dentro de los términos de la transacción, sin penalización sobre el 100% del principal.

Así mismo, en la misma fecha se llevó a cabo una nueva emisión de obligaciones subordinadas y sustentables en el mercado internacional por 500 mdd, a plazo de 10 años, que también computa en la parte complementaria del capital de la Institución. Las características de la obligación subordinada emitida en 2021, se muestran a continuación:

			Valorizado moneda nacional		
Número de títulos	Valor nominal	Tasa	Monto	Intereses	Total
500,000	1,000	2.72	10,254	108	10,362
Descuento por amortización de títulos					-
Efecto por valuación de la pos. cubierta					-
					10,362

[8] Al 31 de diciembre de 2021, el tipo de cambio fue de 20.4672 y 19.9087 a la misma fecha de 2020.

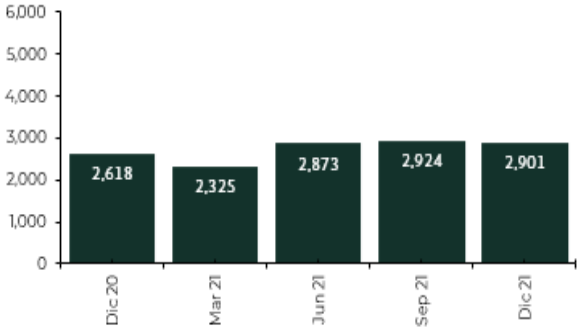
5. Resultados

El Margen Financiero disminuyó 2.1%, para ubicarse en 6,615 mdp	El **Margen Financiero (MF)**, sin considerar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios, fue de 6,615 mdp, el cual tuvo un decremento de 142 mdp (2.1%) respecto del año anterior, debido a que los **Ingresos por Intereses** disminuyeron 4,156 mdp (16.5%), producto de la contracción en los saldos de cartera; por su parte los **Gastos por Intereses** disminuyeron 4,015 mdp (21.8%); los principales movimientos en dichos rubros fueron: En el caso de los Ingresos por Intereses: ▪ Los Intereses provenientes de la Cartera de Crédito vigente disminuyeron 20.0% (2,840 mdp). ▪ Los Intereses derivados de las Inversiones en Valores bajaron 850 mdp (8.7%). ▪ Los intereses provenientes de cuentas de margen redujeron 302 mdp (53.6%) Por lo que se refiere a los Gastos por Intereses: ▪ Los Intereses por Depósitos a Plazo disminuyeron 2,448 mdp (45.8%). ▪ Los Intereses a cargo en operaciones de reporto bajaron 1,922 mdp (21.0%). ▪ Los Intereses por Préstamos Interbancarios y de otros Organismos presentaron una baja por 158 mdp (18.6%). ▪ Los Intereses por Obligaciones subordinadas disminuyeron 135 mdp (23.6%). ▪ Mientras que los Intereses por títulos de crédito emitidos aumentaron 601 mdp (24.7%) Con relación a la composición de los Ingresos y de los Gastos por Intereses dentro del MF, al cierre de 2021 destacó que: ▪ Los **Ingresos por Intereses** registraron un saldo por 21,039 mdp y se integraron en 53.9% por Intereses de Cartera de Crédito (56.3% en 2020), 42.6% por Intereses de Inversiones en Valores, (39.0% en 2020), 1.2% por intereses de Cuentas de Margen (2.2% en 2020), 1.0% por Comisiones por el otorgamiento de crédito (0.7% en 2020), 0.7% por Intereses en operaciones de reporto (0.9% en 2020) y 0.2% por Intereses de Disponibilidades (1.0% en 2020). ▪ Los **Gastos por Intereses** ascendieron a 14,424 mdp y se integraron en 50.2% de Intereses y Rendimientos a Cargo en Operaciones de Reporto (49.7% en 2020), 20.1% de Intereses por Depósitos a Plazo (29.0% en 2020), 21.1% de Intereses por Títulos de Crédito Emitidos (13.2% en 2020), 4.8% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos (4.6% en 2020) y Otros conceptos en 3.9% (3.5% en 2020).

El MFA aumentó 283 mdp (10.8%)	Al cierre del 2021, BANCOMEXT presentó un saldo de 3,714 mdp en el rubro de Estimaciones para riesgo crediticios con cargo a resultados, 425 mdp (10.3%) menor que el año anterior, con lo cual el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (MFA)** se ubicó en 2,901 mdp, cifra 10.8% (283 mdp) mayor a la del año anterior.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales[9] (Millones de pesos)

Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)

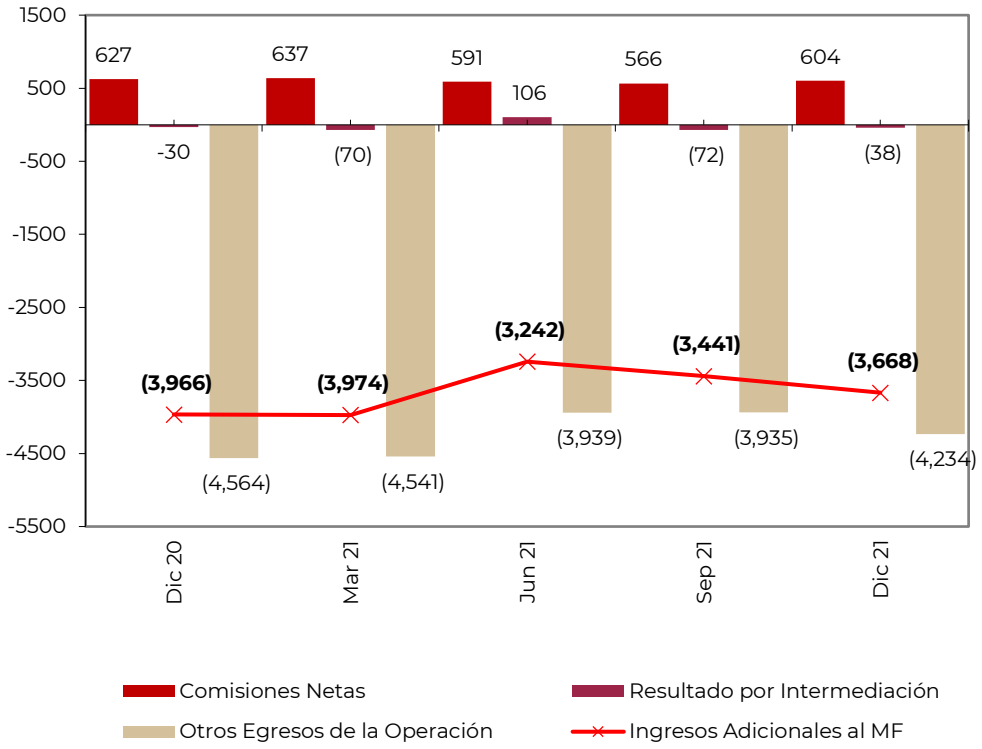


En el rubro de Otros ingresos netos de la operación se registró el aprovechamiento del Gobierno Federal por 4,317 mdp durante 2021	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 614 mdp, de las cuales 45.4% estuvieron asociadas a operaciones de crédito, 39.9% a avales, 7.5% a cartas de crédito, 5.5% a fideicomisos y el restante 1.7% a otras comisiones. Por su parte, las **Comisiones Pagadas** fueron de 37 mdp, dando como resultado una contribución neta positiva de **Ingresos Netos por Comisiones** de 604 mdp. El **Resultado por Intermediación** presentó una pérdida por 38 mdp, mientras que el año anterior, fue de 30 mdp. Dicha disminución, fue explicada por la baja en el Resultado por compraventa de valores por 49 mdp, así como en la compraventa de divisas por 35 mdp, compensado por una menor pérdida en la valuación de títulos por 76 mdp. El rubro de **otros ingresos o egresos de la operación** registró un saldo negativo de 4,234 mdp, mientras que en 2020, fue de 4,564 mdp también negativo, variación que se explicó principalmente por un menor **aprovechamiento por concepto de otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal, 4,317 mdp en 2021,** contra 5,015 mdp en 2020, afectado por una pérdida de 411 mdp en la estimación para la administración de riesgos (operativo y legal).

Los Gastos de Administración y Promoción fueron mayores en 377 mdp (20.3%)	Los **Gastos de Administración y Promoción** aumentaron 377 mdp (20.3%), al pasar de 1,858 mdp a 2,235 mdp, originado principalmente por el aumento por 344 mdp en otros gastos de administración y promoción y de 142 mdp (37.6%) en la PTU, parcialmente compensado por la disminución de 122 mdp (13.0%) en el costo neto derivado de beneficios a los empleados.

[9] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

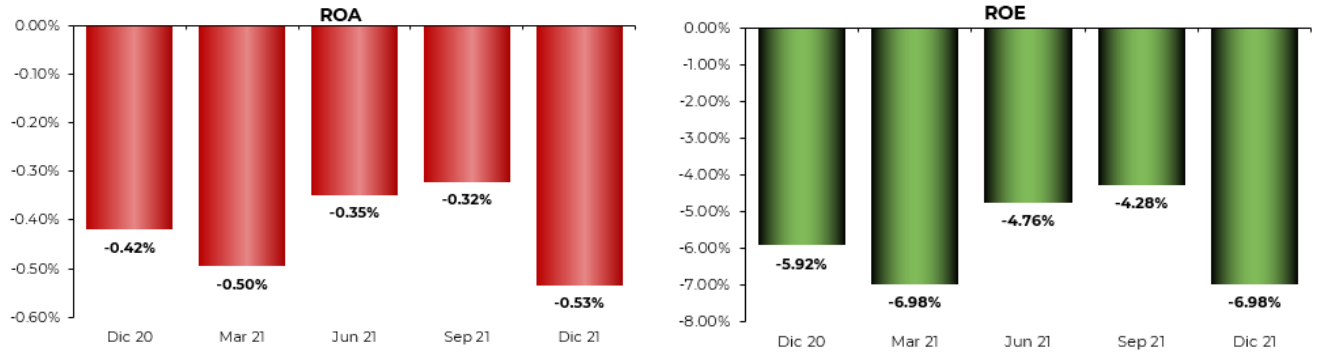
Gráfica 5. Ingresos Adicionales al Margen Financiero, Flujos Anuales (Millones de pesos)



En 2021 se presentó una pérdida neta por 2,462 mdp, mientras que en 2020, fue de 1,963 mdp.	Debido a que los ingresos presentados en los rubros de margen financiero ajustado por riesgos crediticios (2,901 mdp), comisiones netas (604 mdp) y el efecto positivo de impuestos causados y diferidos (444 mdp), fueron insuficientes para cubrir los otros egresos de la operación (4,243 mdp), los Gastos de Administración y promoción (2,235 mdp) y la pérdida en el Resultado por Intermediación por 38 mdp, la institución presentó una **pérdida neta por 2,462 mdp**, mayor en 499 mdp a la presentada en 2020, cuando cerró con una pérdida de 1,963 mdp. Esta perdida se derivó de la disminución del Margen Financiero por la contracción en los saldos de cartera, el incremento de la pérdida esperada y cartera vencida, así como por el **aprovechamiento** que realizó el gobierno Federal por un monto de 4,317 mdp, de los cuales **3,060 mdp fueron regresados como aportación de captial** (salida neta de 1,257 mdp).

El ROE y ROA fueron negativos durante el 2021	Durante el 2021, el **ROE y ROA** fueron negativos, derivado del impacto generado por la contingencia sanitaria mencionada anteriormente. **Al cierre del año**, dichos indicadores se ubicaron en **-6.98% y -0.53%,** respectivamente, valores negativos que fueron mayores respecto de 2020 cuando se ubicaron en -5.92% y -0.42%.

Gráfica 6. ROA y ROE[10]
(Porcentajes)



6. Información por Segmentos[11]

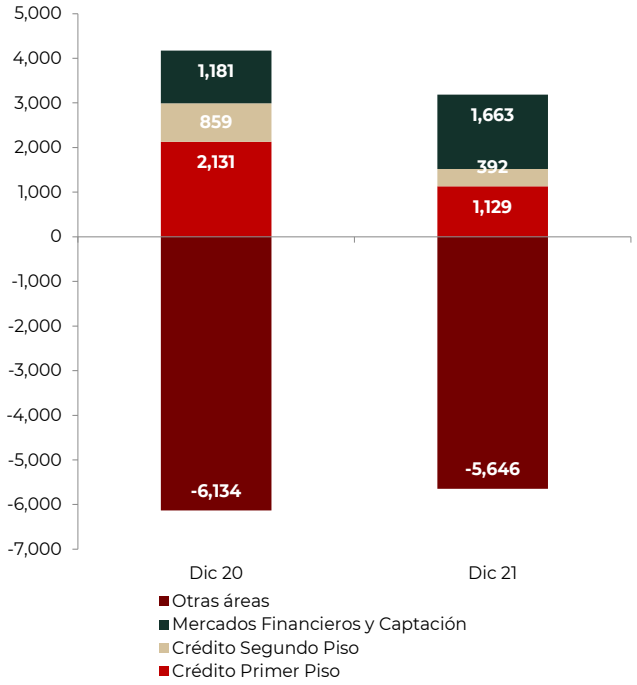
El negocio de Mercados financieros y Captación constituyó la principal actividad generadora de margen, con 1,663 mdp, seguido del crédito de primer piso, que aportó 1,129 mdp.	Al cierre de 2021, **el monto colocado de crédito se ubicó en 266,797 mdp**, de los cuales 257,659 mdp (96.6%) correspondieron a operaciones de sector privado y 9,138 mdp (3.4%) a operaciones del sector público. Los recursos destinados al otorgamiento de créditos provinieron, principalmente, de préstamos de instituciones de crédito internacionales y de la emisión de papel en moneda nacional, los cuales se incorporaron a una canasta de recursos para obtener un interés que permita ofrecer tasas de colocación competitivas en las actividades crediticias de primer y segundo piso. El otorgamiento de crédito, la operación en mercados financieros y la captación constituyen las actividades fundamentales que realiza la Institución. Como se muestra en el siguiente cuadro, la colocación a través de **primer piso aportó 1,129 mdp a la generación de margen**, la colocación en **segundo piso 392 mdp**, en tanto que la operación en **mercados financieros 1,663 mdp**. Las operaciones de **Otras áreas presentan un resultado negativo de 5,646 mdp, debido a que éstas absorben el entero del aprovechamiento**. Los **ingresos totales ascendieron a 7,638 mdp**, en tanto que los **gastos totales a 10,100 mdp**, lo que significó una **pérdida neta de 2,462 mdp.**

[10] El ROE y ROA, en los meses de marzo, junio y septiembre se calcularon con flujos acumulados anualizados y diciembre se calculó con el flujo acumulado en el numerador y saldos promedio en el denominador.
[11] Información revelada por BANCOMEXT en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2020.

Cuadro 8. Intereses cobrados y pagados para las principales actividades
(Millones de pesos)

	Dic 20	Dic 21
(1) Crédito Primer Piso		
Ingresos	5,362	4,852
Egresos	3,231	3,723
Resultado de la Operación	**2,131**	**1,129**
(2) Crédito Segundo Piso		
Ingresos	956	777
Egresos	97	385
Resultado de la Operación	**859**	**392**
(3) Mercados Financieros y Captación		
Ingresos	1,175	1,702
Egresos	-6	39
Resultado de la Operación	**1,181**	**1,663**
(4) Otras áreas		
Ingresos	477	307
Egresos [1]	6,611	5,953
Resultado de la Operación	**-6,134**	**-5,646**
Resultado Neto	**-1,963**	**-2,462**

1/ Incluye el gasto operativo, estimaciones de crédito y el aprovechamiento al Gobierno Federal.



II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

La institución cuenta con el capital disponible suficiente para hacer frente a pérdidas inusuales bajo un escenario normal por riesgo de crédito ***El Var de cartera ascendió a 8,119 mdp.***	Para evaluar los **Riesgos de Crédito** la institución realiza estimaciones de probabilidades de incumplimiento, tasas de recuperación, frecuencias de migración de calificaciones a partir de matrices de transición, pérdidas esperadas y no esperadas (de acuerdo con la distribución de las estimaciones preventivas) y cálculo de Valor en Riesgo (VaR) de Crédito. Mensualmente se presenta al Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) y cada trimestre al Consejo Directivo un informe sobre la operación y posición crediticia de BANCOMEXT, contemplando un análisis sobre la taxonomía de la cartera crediticia, información relevante sobre los movimientos de cartera, la posición global de riesgo crediticio y su integración por portafolio, cartera vencida, concentraciones de riesgo, diversificación de la cartera y principales indicadores de riesgo, así como estimaciones de VaR de crédito y pérdidas esperadas y no esperadas. Al 31 de diciembre de 2021, el **VaR** anual de la **Cartera del Sector Privado fue de 8,119 mdp**, cifra que representó el valor extremo de las pérdidas, ante el posible deterioro de la cartera, con un nivel de confianza de 99.0% y un horizonte de tiempo de un año, el cual representó el 24.4% del capital básico (33,330 mdp).

Las responsabilidades a cargo de empresas del sector privado en lo individual o por grupo económico no sobrepasaron los límites regulatorios	Al 31 de diciembre de 2021, los financiamientos otorgados a las empresas del sector privado en lo individual o por grupo económico se encuentran por debajo del límite regulatorio y las responsabilidades a cargo de **los tres mayores deudores** en su conjunto **representaron el 43.9% (13,496 mdp) de su límite regulatorio**. Por otra parte, las responsabilidades a cargo de las Entidades y Organismos integrantes del Sector Público Paraestatal, se encontraron por debajo del límite regulatorio de 100% del capital básico. Finalmente, conforme al artículo 60 de las Disposiciones, se revela que se tienen responsabilidades a cargo de 32 grupos económicos de deudores (98 contrapartes), cuyos financiamientos en lo individual son mayores al equivalente de 10% del capital básico de la Institución.

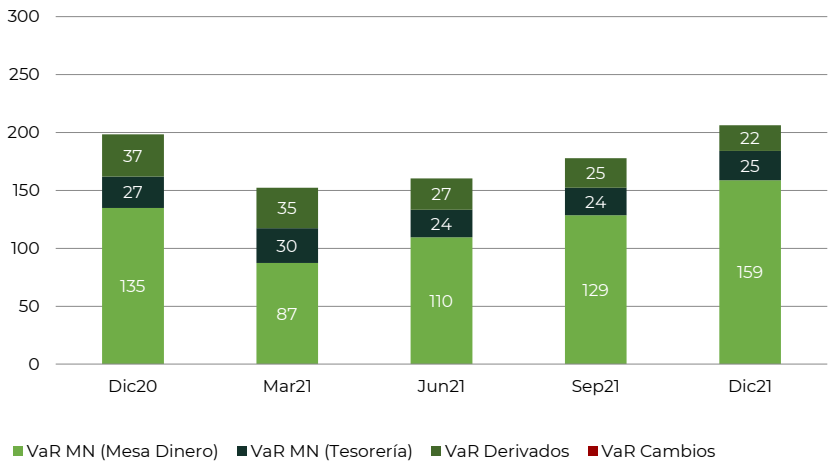
2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado al cierre de 2021 fue de 13 mdp	Con el fin de que los riesgos asumidos se mantengan dentro de niveles que no excedan la capacidad financiera de la Institución, el CAIR propone límites que son autorizados por el Consejo Directivo, determinados con base a un modelo de gestión de capital. En el caso del riesgo de mercado, las políticas y prácticas que se aplican para controlar el riesgo de las Inversiones en Valores incluyen límites de capital y de Valor en Riesgo para los distintos portafolios de la tesorería. Al cierre del ejercicio la posición de valores de la mesa de dinero sujeta a Riesgo de Mercado se concentró en Valores Gubernamentales a tasa fija y revisable. Las posiciones en estos instrumentos representaron el 0.04% y 99.91% respectivamente; y el 0.05% restante correspondió a títulos revisables corporativos. El **VaR de la mesa de dinero** en moneda nacional fue de **10 mdp**, cifra que representó el 45.5% del límite autorizado de 22 mdp.

	Del portafolio de **inversiones en moneda nacional**, la posición en instrumentos conservados a vencimiento representó 1.8% y los gubernamentales revisables representaron 98.2%. Al cierre de diciembre se registró un VaR de 1.6 mdp para la posición total, lo cual representó 26.5% del límite autorizado de 6 mdp. El consumo de capital de este portafolio fue de 54 mdp, que representó 48% del límite autorizado. El portafolio de inversiones en **moneda extranjera** presentó un consumo de capital de 7 mdp, que representó 9% del límite. El VaR de **los derivados** se ubicó en 1.4 mdp, equivalente al 7.1% del límite autorizado de 20. Finalmente, si sumamos todos los portafolios descritos anteriormente, el **VaR de Mercado Total ascendió a 13 mdp**.

El VaR de los swaps ascendió a 659 mdp.	Los derivados que se tienen en posición son de cobertura y se refieren a swaps de tasa de interés y de divisa, los cuales se utilizan principalmente para cubrir parte de la cartera de crédito, títulos de deuda, emisión de papel en moneda nacional y captación en dólares. El **VaR de los swaps ascendió a 659 mdp**, el cual es **referencial, ya que estas operaciones no están ligadas a un límite de VaR**, por ser derivados de cobertura. En cuanto a los **derivados de negociación, se tienen posiciones cerradas** de opciones de tasa de interés de divisas y un portafolio de swaps. **El VaR ascendió a 1.4 mdp**, equivalente al 7.1% del límite autorizado de 20.0 mdp, el promedio anual de VaR de los derivados se ubicó en 1.8 mdp.

Gráfica 7. Evolución del Valor en Riesgo de Mercado Anual (mdp)



El VaR de mercado anual por 206 mdp, equivale al 0.8% del CDRM, en ese sentido se contaría con los recursos propios suficientes para hacer frente a pérdidas inusuales, bajo un escenario normal.	A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones. Dicho VaR equivalente anual en el caso de BANCOMEXT, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz de tiempo, se ubicó en 206 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos, cantidad que representó el 0.8% del **Capital Disponible para Riesgos de Mercado (CDRM)**[12] **y 0.5% del Capital Neto**. Por el contrario, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio fueron de 1,909 mdp (7.2% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comparables ya que, en el caso de México, los requerimientos bajo el enfoque regulatorio consideran el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital total por riesgo operativo ascendió a 1,128 mdp.	Con el objeto de llevar a cabo la identificación, evaluación y control del riesgo operativo, incluyendo el tecnológico y el legal, la Institución implementó políticas, metodologías y modelos, que permiten estimar el impacto económico que de ellos se deriven. Para estimar los requerimientos de capital por **Riesgo Operativo**, la Institución utiliza el método del indicador básico, de conformidad con las reglas de capitalización de las Instituciones de Crédito; al 31 de diciembre de 2021 el requerimiento de capital total por riesgo operativo **ascendió a 1,128 mdp.** La medición y control para el **Riesgo Tecnológico** se realizan a través de seis indicadores críticos: 1) Nivel de disponibilidad de los servicios críticos, 2) Seguridad de acceso a la red, 3) Detección, bloqueo y candados contra virus a la red, 4.a) Detección y bloqueo de acceso a sitios de web restringidos, 4.b) Detección y bloqueo de correos electrónicos con AntiSPAM, 4.c) Detección y Bloqueo de SpyWare y 5) Prueba del Plan de Recuperación en Caso de Desastres (DRP). Adicionalmente, se aplican los Planes de Continuidad de Negocios (BCP) en los procesos identificados como críticos al amparo del Sistema de Gestión del Plan de Continuidad de Negocios (SG-PCN). Al 31 de diciembre de 2021, los indicadores muestran que en términos generales se cumplieron las metas definidas para cada indicador. Respecto al **Riesgo legal, las reservas constituidas a diciembre de 2021, ascendieron a 175 mdp,** las cuales se integraron por: 61 mdp por juicios administrativos, 59 mdp por mercantiles, 29 mdp por laborales, 17 mdp por civiles, 5 mdp por costas y gastos, y el rubro de cuenta de terceros por 3 mdp.

[12] El Capital Disponible para Riesgos de Mercado es igual al Capital Neto de la institución menos el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito y Operativo, a una fecha determinada.

4. Otros Riesgos

BANCOMEXT presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez	El **Riesgo de Liquidez** se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Considerando la composición del portafolio de activos líquidos de BANCOMEXT y el hecho de que la captación se encuentra garantizada por el Gobierno Federal, la institución estaría presentando una baja exposición ante el riesgo de liquidez.

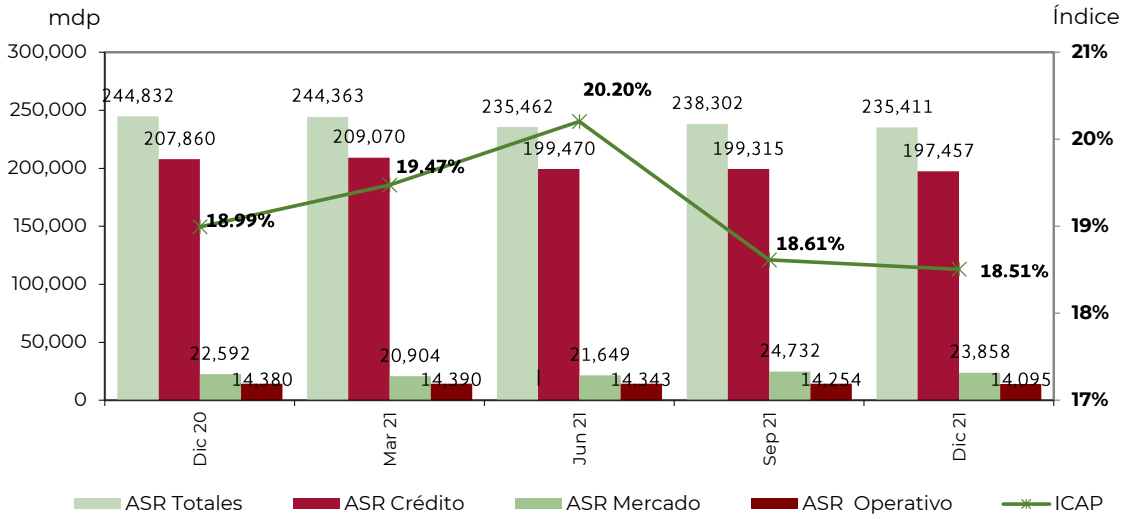
BANCOMEXT calcula el riesgo de su Balance en función de las pérdidas que se tendrían ante variaciones en la tasa base	BANCOMEXT calcula el riesgo de los flujos de efectivo de las operaciones de crédito y su respectivo financiamiento por factor de riesgo: tasa base y sobretasa. Se reporta mensualmente al CAIR la estructura de brechas de reprecios y vencimientos, con un análisis de sensibilidad que mide el efecto de movimientos adversos en las tasas de interés sobre el Margen Financiero (MF). Asimismo, la Institución estima el grado de diversificación de las fuentes de financiamiento. La institución gestiona razonablemente el riesgo de balance debido a que el financiamiento recibido y las inversiones efectuadas se referencian al mismo tipo de tasa y moneda, o, en su caso, se cuenta con derivados (swaps), ya sea de tasa de interés y/o de tipo de cambio, que permiten compensar en su gran mayoría las posiciones en el balance. De acuerdo a la estructura de reprecios y vencimientos de los activos productivos y pasivos onerosos del balance general vigente a diciembre de 2021, en moneda extranjera en un año, la sensibilidad por una **baja en la tasa base de 50 puntos base**, produciría una disminución de aproximadamente 131 mil pesos diarios, equivalentes a 1.8% del margen financiero diario, mientras que en moneda nacional utilizando las mismas variables, la disminución es de 254 mil pesos diarios, equivalentes a 3.5% del margen diario.

5. Capitalización

El ICAP disminuyó 48 pb para ubicarse en 18.51%	El 29 de noviembre de 2021, el Ejecutivo Federal, a través de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público realizó una **aportación de capital a BANCOMEXT por 3,060 mdp.** En 2020, la aportación de capital fue por 4,108 mdp. El **Índice de Capitalización (ICAP)** de BANCOMEXT pasó de 18.99% en 2020, a **18.51% en 2021**, derivado de los factores siguientes: ▪ El **Capital Neto** disminuyó 6.3% (2,940 mdp) para alcanzar un nivel de 43,563 mdp al cierre del ejercicio 2021, reflejo principalmente **de la menor aportación de capital realizada por el Gobierno Federal, citada anteriormente.** ▪ Los Activos Totales Sujetos a Riesgo presentaron un decremento de 9,421 mdp (3.8%), principalmente por la reducción de los activos sujetos a riesgo de crédito, detallada más adelante.

	El Capital Neto del banco se encuentra conformado por 33,330 mdp (76.5%) de Capital Básico y 10,234 mdp (23.5%) de Capital Complementario. Al cierre de 2021, el Índice de **Capital Básico se ubicó en 14.16%**.

Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)

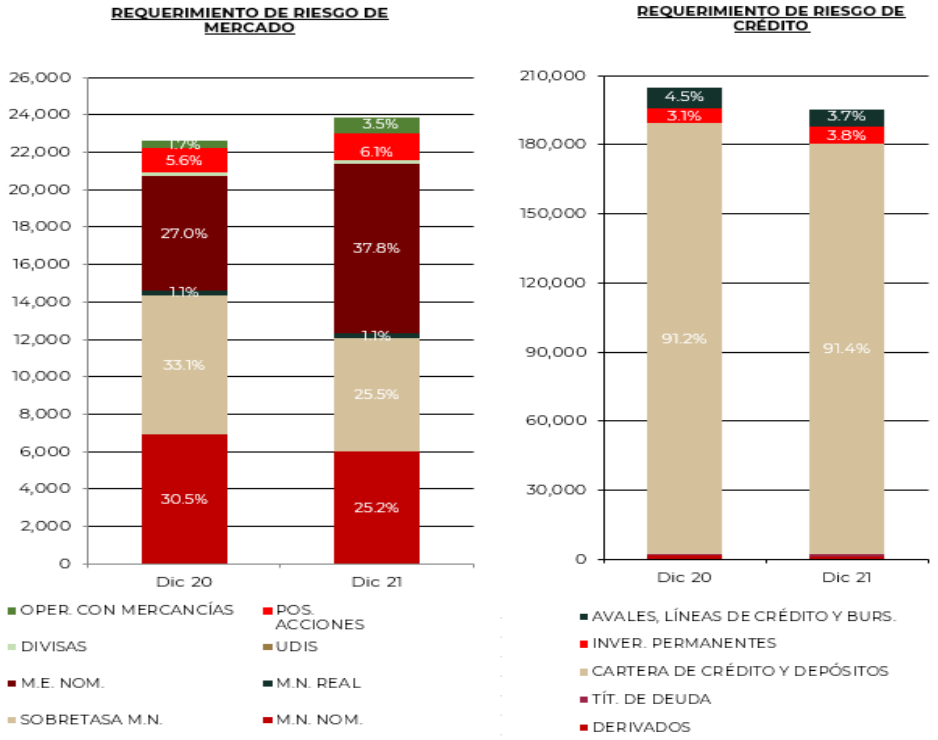


Fuente: CIF de Banco de México

La disminución que registraron los activos sujetos a riesgo totales (3.8%), se explicó en mayor medida por la baja en los activos sujetos a riesgo de crédito.	Los **Activos Totales Sujetos a Riesgo (ATSR)**[13] fueron del orden de 235,411 mdp, correspondiendo el 83.9% (197,457 mdp) a Crédito, 10.1% (23,858 mdp) a Mercado y el 6.0% (14,095 mdp) a Operativo. Los **Activos Sujetos a Riesgo de Crédito** tuvieron una disminución de 5.0% (10,402 mdp) y los **Activos Sujetos a Riesgo Operativo** de 2.0% (285 mdp), mientras que los **Activos Sujetos a Riesgo de Mercado** aumentaron 5.6% (1,266 mdp). Derivado de los movimientos antes descritos, el **Requerimiento de Capital Total** fue menor al de 2020, en 754 mdp, pasando de 19,587 mdp a 18,833 mdp al cierre de 2021. Siendo el Requerimiento de Capital por Riesgo de Crédito el que disminuyó en mayor medida, 832 mdp (5.0%).

[13] Ponderados conforme a los Requerimientos de Capital de las Instituciones de Crédito, adicionados a las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, mediante resolución modificatoria (vigésima quinta), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 9 de abril de 2010.

Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
(Millones de pesos)



Cuadro 9. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de Pesos)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Variaciones	
			$	%
Indice de Capitalización	**18.99%**	**18.51%**		
Capital Neto	**46,503**	**43,563**	**-2,940**	**-6.3%**
Activos Totales Sujetos a Riesgo [1]	**244,832**	**235,411**	**-9,421**	**-3.8%**
Riesgo de Crédito	**207,860**	**197,457**	**-10,402**	**-5.0%**
Por operaciones con títulos de deuda	56	8	-49	-86.2%
Por operaciones derivadas y reportos	1,524	924	-601	-39.4%
Por emisores de títulos de deuda en posición	924	1,334	410	44.4%
De los acreditados en operaciones de crédito	186,995	178,386	-8,609	-4.6%
De los acred. en op. de créd. reestruc. programa FCC	2,032	1,847	-185	0.0%
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursat.	9,267	7,173	-2,094	-22.6%
Inversiones permanentes y otros activos	6,382	7,351	970	15.2%
Ajuste por val. Crediticia en operaciones derivadas	680	434	-246	-36.2%
Riesgo de Mercado	**22,592**	**23,858**	**1,266**	**5.6%**
Tasa Nom. M.N.	6,892	6,001	-890	-12.9%
Sobretasa M.N.	7,480	6,074	-1,406	-18.8%
Tasa Real M.N.	256	273	17	6.5%
Tasa Nom. M.E.	6,093	9,008	2,915	47.8%
Pos. UDIS o INPC	1	2	1	145.4%
Pos. en Divisas	214	194	-20	-9.3%
Pos. Acciones	1,273	1,459	187	14.7%
Oper. con Mercancías	384	846	462	n.c.
Riesgo Operacional	**14,380**	**14,095**	**-285**	**-2.0%**

Fuente: Información obtenida de la Central de Información Financiera de BANXICO

1/ Cifras validadas en el Centro de Información Financiera del Banco de México

n.c.: no comparable.

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

BANCO NACIONAL DE OBRAS Y SERVICIOS PÚBLICOS, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANOBRAS) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera**. Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Otros Rubros del Balance 17
4. Captación 18
5. Resultados 19
6. Información por Segmentos 22

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 23

1. Riesgo de Crédito 23
2. Riesgo de Mercado 25
3. Riesgo Operativo 26
4. Otros Riesgos 26
5. Capitalización 27

ANEXO 29

Balance General[1/]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación Anual $	Variación Anual %
Disponibilidades	**14,305**	**12,059**	**(2,246)**	**-15.7%**
Inversiones en Valores	**391,087**	**392,540**	**1,454**	**0.4%**
Títulos para Negociar	363,454	368,195	4,741	1.3%
Títulos Disponibles para la Venta	16,143	15,279	(864)	-5.4%
Títulos Conservados a Vencimiento	11,490	9,066	(2,424)	-21.1%
Deudores por Reporto	**-**	**-**	**-**	**-**
Derivados	**33,640**	**21,065**	**(12,575)**	**-37.4%**
Con Fines de Negociación	22,021	13,493	(8,528)	-38.7%
Con Fines de Cobertura	11,619	7,572	(4,047)	-34.8%
Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	**(404)**	**(286)**	**118**	**-29.1%**
Cartera Vigente	**502,635**	**498,965**	**(3,670)**	**-0.7%**
Créditos Comerciales	502,018	498,429	(3,589)	-0.7%
Actividad Empresarial o Comercial	150,426	141,484	(8,942)	-5.9%
Créditos a Entidades Financieras	28,443	28,079	(364)	-1.3%
Créditos a Entidades Gubernamentales	323,149	328,866	5,716	1.8%
Créditos al Consumo	0.4	0.4	(0.1)	-11.9%
Créditos a la Vivienda	100	82	(18)	-17.7%
Créditos Otorgados en Calidad de Agente Financiero del Gobierno Federal	516	453	(63)	-12.2%
Cartera Vencida	**2,584**	**10,137**	**7,553**	**292.3%**
Créditos Comerciales	2,529	10,081	7,551	298.5%
Actividad Empresarial o Comercial	2,529	10,081	7,551	298.5%
Créditos al Consumo	10	10	(0)	-0.2%
Créditos a la Vivienda	45	47	2	5.0%
Cartera Total	**505,219**	**509,102**	**3,883**	**0.8%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**(11,835)**	**(14,868)**	**(3,033)**	**25.6%**
Cartera Total (Neta)	**493,384**	**494,234**	**850**	**0.2%**
Otros Rubros de Activo	**32,056**	**24,238**	**(7,818)**	**-24.4%**
TOTAL	**964,069**	**943,852**	**(20,217)**	**-2.1%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación anual $	Variación anual %
Captación Tradicional	**441,910**	**458,415**	**16,505**	**3.7%**
Depósitos a Plazo	375,078	384,404	9,326	2.5%
Títulos de Créditos Emitidos	66,832	74,012	7,179	10.7%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**39,243**	**22,418**	**(16,824)**	**-42.9%**
De exigibilidad Inmediata	9,288	270	(9,018)	-97.1%
Corto plazo	13,348	6,363	(6,985)	-52.3%
Largo plazo	16,606	15,784	(822)	-4.9%
Acreedores por Reporto	**370,271**	**357,169**	**(13,102)**	**-3.5%**
Derivados	**30,181**	**15,619**	**(14,562)**	**-48.2%**
Con Fines de Negociación	13,618	7,697	(5,921)	-43.5%
Con Fines de Cobertura	16,563	7,923	(8,640)	-52.2%
Impuesto a la Utilidad Diferido	**128**	**-**	**(128)**	**-100.0%**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	**5,237**	**4,807**	**(430)**	**-8.2%**
Otros Rubros del Pasivo	**9,077**	**5,876**	**(3,201)**	**-35.3%**
SUMAS	**896,046**	**864,304**	**(31,742)**	**-3.5%**
Capital Contribuido	**43,936**	**51,947**	**8,011**	**18.2%**
Capital Social	19,793	21,314	1,521	7.7%
Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital	11,743	14,011	2,268	19.3%
Prima en Venta de Acciones	12,400	16,622	4,222	34.1%
Capital Ganado	**24,088**	**27,601**	**3,514**	**14.6%**
Reservas de Capital	5,652	5,718	66	1.2%
Resultado de Ejercicios Anteriores	21,712	22,561	850	3.9%
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	(2,070)	(1,390)	680	-32.8%
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura de Flujos de Efectivo	(24)	3	27	-111.7%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(1,843)	(1,631)	212	-11.5%
Resultado Neto	**661**	**2,340**	**1,680**	**254.3%**
SUMAS	**68,023**	**79,548**	**11,525**	**16.9%**
TOTAL	**964,069**	**943,852**	**(20,217)**	**-2.1%**

1/ A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponderán al cierre de 2021 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, se harán en relación con el cierre del año anterior. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Nota:

En diciembre de 2021, la Institución recibió del Gobierno Federal, por conducto de la SHCP, la cantidad de 8,011 (mdp), como una aportación para futuros aumentos de capital, para su posterior formalización y aumento de capital pagado.

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variaciones Dic-21 / Dic-20 $	Variaciones Dic-21 / Dic-20 %
Ingreso por Intereses	**58,390**	**100.0%**	**50,202**	**100.0%**	**(8,188)**	**-14.0%**
Por Disponibilidades	551	0.9%	515	1.0%	(36)	-6.6%
Por Rendimientos a Favor Provenientes de Cuentas de Margen	847	1.5%	449	0.9%	(398)	-47.0%
Por Inversiones en Valores	22,806	39.1%	19,301	38.4%	(3,506)	-15.4%
Por Operaciones de Reporto	1,482	2.5%	334	0.7%	(1,148)	-77.4%
Por Cartera de Crédito Vigente	32,327	55.4%	28,597	57.0%	(3,730)	-11.5%
Por Cartera de Crédito Vencida	1	0.0%	22	0.0%	20	1479.0%
Comisiones por el Otorgamiento Inicial del Crédito	370	0.6%	597	1.2%	227	61.3%
Dividendos de Instrumentos de Patrimonio Neto	4	0.0%	0	0.0%	(4)	-95.4%
Utilidad por Valorización	-	0.0%	387	0.8%	387	-
Gastos por Intereses	**46,408**	**79.5%**	**37,940**	**75.6%**	**(8,468)**	**-18.2%**
Por Depósitos a Plazo	19,324	33.1%	15,674	31.2%	(3,651)	-18.9%
Por Títulos de Crédito Emitidos	3,295	5.6%	3,022	6.0%	(273)	-8.3%
Por Préstamos Interbancarios	996	1.7%	851	1.7%	(145)	-14.6%
Por Operaciones de Reporto	21,353	36.6%	16,654	33.2%	(4,699)	-22.0%
Descuentos por Colocación de Deuda	1,183	2.0%	1,216	2.4%	33	2.8%
Pérdida por Valorización	257	0.4%	524	1.0%	267	104.2%
Margen Financiero	**11,982**	**20.5%**	**12,262**	**24.4%**	**280**	**2.3%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	783	1.3%	2,993	6.0%	2,210	282.3%
Margen Financiero Ajustado	**11,199**	**19.2%**	**9,269**	**18.5%**	**(1,930)**	**-17.2%**
Comisiones y Tarifas (NETO)	936	1.6%	874	1.7%	(62)	-6.6%
Resultado por Intermediación	1,897	3.2%	(980)	-2.0%	(2,877)	-151.7%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(11,345)	-19.4%	(11,240)	-22.4%	105	-0.9%
Gastos de Administración y Promoción	2,631	4.5%	1,176	2.3%	(1,455)	-55.3%
Resultado de la Operación	**54**	**0.1%**	**(3,255)**	**-6.5%**	**(3,309)**	**-6105.7%**
Impuestos a la Utilidad causados	-	0.0%	-	0.0%	-	-
Impuestos a la Utilidad diferidos	605	1.0%	5,594	11.1%	4,989	824.1%
Resultado Neto	**661**	**1.1%**	**2,340**	**4.7%**	**1,680**	**254.3%**

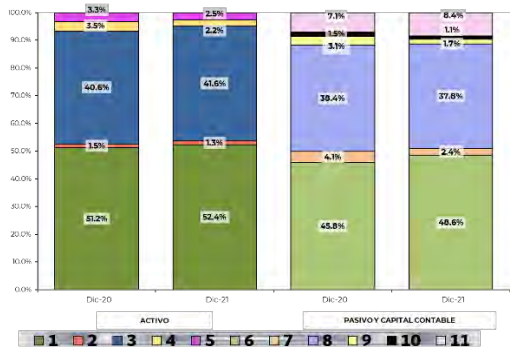
Nota: En noviembre 2021, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público instruyó a BANOBRAS el pago de aprovechamiento por 11,300 mdp, por concepto del otorgamiento de la garantía soberana del Gobierno Federal.

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

El Activo Total de BANOBRAS disminuyo 2.1%, situándose en 943,852 mdp.	El **Activo Total** del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (BANOBRAS) se situó en 943,852 (mdp), presentando un decremento de 2.1% (20,217 mdp). Dicha disminución se debió principalmente al decremento de **Disponibilidades** en 2,246 mdp (15.7%), **Derivados** en 12,575 mdp (37.4%), y **Otras cuentas por cobrar** en 14,132 mdp (51.5%). En cuanto a la composición del Activo, los rubros más significativos de la Institución fueron la **Cartera de Crédito Total** (53.9%) y las **Inversiones en Valores** (41.6%). El **Pasivo Total** se ubicó en 864,304 mdp, registrando un decremento de 3.5% (31,742 mdp), debido principalmente a la disminución de **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** por 16,824 mdp (42.9%), **Acreedores por Reporto** en 13,102 mdp (3.5%), **Derivados** por 14,562 mdp (48.2%), y **Otras cuentas por pagar** por 3,201 mdp en 35.3%. El Pasivo representó el 91.6% del Activo Total. El **Capital Contable** mostró un crecimiento del 16.9% (11,525 mdp), para ubicarse en 79,548 mdp, y representó el 8.4% del Activo Total. El incremento señalado se debió fundamentalmente al aumento de la **Prima por suscripción de certificados de aportación patrimonial** por 4,222 mdp.

Gráfica 1. Estructura Financiera
(Millones de pesos y Porcentajes)



Concepto	Dic-20	%	Dic-21	%	Variación Anual $	Variación Anual %
Activo	**964,069**	**100.0%**	**943,852**	**100.0%**	**(20,217)**	**-2.1%**
(1) Cartera de Crédito Neta	493,384	51.2%	494,234	52.4%	850	0.2%
(2) Disponibilidades	14,305	1.5%	12,059	1.3%	(2,246)	-15.7%
(3) Inversiones en Valores	391,087	40.6%	392,540	41.6%	1,454	0.4%
(4) Derivados	33,640	3.5%	21,065	2.2%	(12,575)	-37.4%
(5) Otros Activos*	31,653	3.3%	23,953	2.5%	(7,700)	-24.3%
Pasivo	**896,046**	**92.9%**	**864,304**	**91.6%**	**(31,742)**	**-3.5%**
(6) Captación Tradicional	441,910	45.8%	458,415	48.6%	16,505	3.7%
(7) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	39,243	4.1%	22,418	2.4%	(16,824)	-42.9%
(8) Acreedores por Reporto	370,271	38.4%	357,169	37.8%	(13,102)	-3.5%
(9) Derivados	30,181	3.1%	15,619	1.7%	(14,562)	-48.2%
(10) Otros Pasivos**	14,441	1.5%	10,682	1.1%	(3,759)	-26.0%
(11) Capital Contable	**68,023**	**7.1%**	**79,548**	**8.4%**	**11,525**	**16.9%**

*** Otros Activos**: Deudores por Reporto, Ajustes de Valuación por Cobertura de Activos Financieros, Otras Cuentas por Cobrar, Bienes Adjudicados, Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Inversiones Permanentes, Impuestos y PTU Diferidos a Favor, Cargos Diferidos, Pagos Anticipados e Intangibles y Otros Activos a Corto y Largo Plazo.

**** Otros Pasivos**: Otras Cuentas por Pagar, Impuestos y PTU Diferidos a Cargo y Créditos Diferidos y Cobros Anticipados.

Pronunciamientos normativos (Implementación IFRS)

La entrada en vigor para la implementación de IFRS 9 fue el 1 de enero de 2022.	El 8 de abril de 2020, la CNBV mediante comunicado de prensa, dio a conocer la postergación de la entrada en vigor de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a la implementación en México del estándar internacional IFRS9, incluyéndose la IFRS 15 e IFRS 16, así como a la incorporación de ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas

	de Información Financiera, A.C. (CINIF), a las normas aplicables a las instituciones de crédito. La fecha de entrada en vigor fue el 1° de enero de 2022. El 30 de diciembre de 2021, la CNBV publicó en el DOF, modificaciones a la Resolución modificatoria a la CUB, publicada en el DOF el 13 de marzo de 2020, realizando precisiones en determinados criterios de contabilidad contenidos en el Anexo 33 y adecuando la forma de presentación de los reportes regulatorios financieros contenidos en el Anexo 36. Lo anterior derivado del proceso de retroalimentación y seguimiento a la implementación de las modificaciones a los criterios de contabilidad por parte de las instituciones de crédito. Banobras implementó un Plan Integral mediante el cual le fue dando seguimiento a los avances en la implementación. En adecuación al protocolo, el banco concluyó las adecuaciones de los Sistemas de Información para la operación bajo la nueva Norma , en materia de Reportes Regulatorios, se elaboraron y entregaron en sus fechas definidas. En resumen, la coordinación y el despliegue de las actividades para el proceso de ejecución de la Norma, permitió que Banobras iniciará sus actividades en tiempo y cumplimiento, atendiendo requisitos señalados por la CNBV.

2. Colocación

Disponibilidades

El 94.6% de las Disponibilidades correspondió al Depósito de Regulación Monetaria.	Las **Disponibilidades** se situaron en 12,059 mdp, inferior en 15.7% (2,246 mdp), respecto a 2020. La variación se debió principalmente a que el saldo de las operaciones de Call Money otorgados (175 mdp) disminuyo respecto a diciembre 2020 (2,287 mdp). En cuanto a su composición, el 94.6% de las Disponibilidades se encontraban restringidas, correspondientes principalmente al Depósito de Regulación Monetaria por un monto de 11,412 mdp, el cual se determina en función de la captación tradicional en moneda nacional. Esté deposito carece de plazo y genera intereses pagaderos cada 27, 28, 29 o 30 días, a la Tasa Objetivo que da a conocer Banco de México (5.51% al cierre de 2021).

Inversiones en Valores

El 91% de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondieron principalmente a los colaterales otorgados en operaciones de reporto.	Las **Inversiones en Valores** mostraron un saldo de 392,540 mdp, con un incremento marginal de 0.4% (1,454 mdp) respecto a 2020, principalmente por la compra de títulos para negociar básicamente Bonos de Desarrollo (BONDES D). El portafolio de inversiones estuvo clasificado como **Títulos para Negociar** (93.8%), **Disponibles para la Venta** (3.9%), y **Conservados al Vencimiento** (2.3%), y estuvieron compuestos fundamentalmente por títulos gubernamentales (92.6%). Adicionalmente, el 91% de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondieron principalmente a los colaterales otorgados en operaciones de reporto (actuando la Institución como reportada).

Cuadro 1. Inversiones en Valores
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	$	%
INVERSIONES EN VALORES						
Títulos para Negociar	**363,454**	**92.9%**	**368,195**	**93.8%**	**4,741**	**1.3%**
Sin restricción	1,401	0.4%	10,758	2.7%	9,357	667.6%
Restringidos	362,053	92.6%	357,437	91.1%	(4,616)	-1.3%
Títulos Disponibles para la Venta	**16,143**	**4.2%**	**15,279**	**3.9%**	**(864)**	**-5.4%**
Títulos Conservados a Vencimiento	**11,490**	**2.9%**	**9,066**	**2.3%**	**(2,423)**	**-21.1%**
Sin restricción	4,063	1.0%	9,066	2.3%	5,004	123.2%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	7,427	1.9%	-	0.0%	(7,427)	-100%
TOTAL	**391,087**	**100%**	**392,540**	**100%**	**1,453**	**0.4%**

El incremento de los Títulos para Negociar (1.3%) estuvo asociado al incremento en colocación de CETES y BONDES.	Los **Títulos para Negociar** presentaron un saldo de 368,195 mdp, incrementando 1,3% (4,741 mdp), derivado al aumento en el saldo de Títulos pata Negociar sin restricción en 668%, principalmente por el incremento en la colocación de CETES y BONDES.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	$	%
TÍTULOS PARA NEGOCIAR	**363,454**	**100.0%**	**368,195**	**100.0%**	**4,741**	**1.3%**
Sin restricción	**1,401**	**0.4%**	**10,758**	**2.9%**	**9,357**	**667.9%**
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	7	0.0%	3,284	0.9%	3,277	46814.3%
Bonos de Desarrollo (Bondes)	126	0.0%	7,358	2.0%	7,232	5739.7%
Certificados Bursátiles	4	0.0%	4	0.0%	-	0.0%
Fondos de Inversión	1,264	0.3%	112	0.0%	(1,152)	-91.1%
Restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto	**362,053**	**99.6%**	**357,437**	**97.1%**	**(4,616)**	**-1.3%**
Bonos de Desarrollo (Bondes D)	251,739	69.3%	226,653	61.6%	(25,086)	-10.0%
Bonos de Desarrollo (Bondes F)	-	0.0%	32,037	8.7%	32,037	0.0%
Certificados Bursátiles	14,825	4.1%	13,928	3.8%	(897)	-6.1%
Bonos de Protección al Ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG)	16,009	4.4%	18,593	5.0%	2,584	16.1%
Udibonos	-	0.0%	1,021	0.3%	1,021	0.0%
Certificados Bursátiles (GF)	3,645	1.0%	4,982	1.4%	1,337	36.7%
Certificados de Depósito	707	0.2%	705	0.2%	(2)	-0.3%
Bonos de Protección al Ahorro (BPAS)	38,885	10.7%	25,608	7.0%	(13,277)	-34.1%
Bonos de Protección al Ahorro con pago Trimestral de interés y tasa de interés referencia adicional (BPAGT)	31,792	8.7%	31,058	8.4%	(734)	-2.3%
Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes)	4,451	1.2%	2,638	0.7%	(1,813)	-40.7%
Bonos a Tasa Fija	-	0.0%	214	0.1%	214	0.0%

Los Títulos Disponibles para la Venta presentaron un saldo por 15,279 mdp, siendo el total, no restringidos	Los **Títulos Disponibles para la Venta** presentaron un saldo por 15,279 mdp, integrados por Certificados Bursátiles del Gobierno Federal (39%), Certificados Bursátiles de Estados y Municipios (17.4%), Bonos del Gobierno Federal (14.5%), Eurobonos (11.4%), Certificado Bursátiles Privados (11.1%),Certificados Bursátiles Bancarios (5.3%) y otros títulos de deuda (1.3%).

Cuadro 3. Títulos Disponibles para la Venta
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	$	%
TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	**16,143**	**100.0%**	**15,279**	**100.0%**	**(864)**	**-5.4%**
Sin restricción	**14,581**	**90.3%**	**15,279**	**100.0%**	**698**	**4.8%**
Bonos del Gobierno Federal (USD) (1)	2,376	14.7%	2,218	14.5%	(158)	-6.6%
Eurobonos (USD) (1)	1,746	10.8%	1,744	11.4%	(2)	-0.1%
Certificados bursátiles (GF) (1)	6,603	40.9%	5,953	39.0%	(650)	-9.8%
Certificados bursátiles privados (1)	1,003	6.2%	1,694	11.1%	691	68.9%
Certificados bursátiles Estados y Municipios (1)	2,783	17.2%	2,661	17.4%	(122)	-4.4%
Títulos de deuda de emisión extranjera (1)	9	0.1%	200	1.3%	191	2122.2%
Cebur Bancario (Tesoreria)	61	0.4%	809	5.3%	748	1226.2%
Restringidos	**1,562**	**9.7%**	**-**	**0.0%**	**-1562**	-100%
Certificados Bursátiles Privados	885	5.5%	-	0.0%	(885)	-100%
Certificados Bursátiles Bancarios	677	4.2%	-	0.0%	(677)	-100%

Los Títulos Conservados a Vencimiento concentraron el 52.1% en Certificados Bursátiles.	Los **Títulos Conservados a Vencimiento** se ubicaron en 9,066 mdp, disminuyendo 21.1% (2,424 mdp). La variación fue principalmente por la disminución de Títulos Conservados a vencimiento Restringidos dado que en 2021, solo se presentaron Títulos sin restricción. La Variación fue integrada principalmente por Certificados Bursátiles (1,623 mdp),Certificados Bursátiles Privados(350 mdp), Certificados de Depósito (302 mdp), y Certificados Bursátiles del Gobierno Federal (149 mdp).

Cuadro 4. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Saldo	Partic. %	Saldo	Partic. %	$	%
TÍTULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO	**11,490**	**100.0%**	**9,066**	**100.0%**	**(2,424)**	**-21.1%**
Sin restricción	**4,063**	**35.4%**	**9,066**	**100.0%**	**5,003**	**123.1%**
Certificados Bursátiles	1,018	8.9%	4,725	52.1%	3,707	364.1%
Certificados Bursátiles Privados	436	3.8%	2,034	22.4%	1,598	366.5%
Certificados de Depósito	604	5.3%	302	3.3%	(302)	-50.0%
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	2,005	17.5%	2,005	22.1%	-	0.0%
Restringidos	**7,427**	**64.6%**	**-**	**0.0%**	**(7,427)**	**-100.0%**
Certificados Bursátiles	5,330	46.4%	-	0.0%	(5,330)	-100.0%
Certificados Bursátiles Privados	1,948	17.0%	-	0.0%	(1,948)	-100.0%
Certificados Bursátiles del Gobierno Federal	149	1.3%	-	0.0%	(149)	-100.0%

Deudores por Reporto

Las operaciones vigentes de compra de reportos fueron por 4,585 mdp.	El rubro **Deudores por Reporto** mostró un saldo nulo, dado que las operaciones vigentes de compra de reportos presentaron un monto de 4,585 mdp, mismos que se otorgaron a su vez como colateral o garantía en operaciones como reportada (cruces de reportos). Dichas posiciones no se observan en el balance general, debido a que de conformidad con las reglas de registro contable se compensan entre sí para efectos de presentación.

Cuadro 5. Operaciones de Reporto
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic 20		Dic 21	
	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto	Deudores por Reporto	Acreedores por Reporto
Deudores por Reporto				
Cetes	600	4,422	-	2,643
Bonos tasa fija	-	-	-	200
Udibonos				
BPAS	-	38,676	-	25,452
BPAG	-	16,002	-	18,588
BPAGT	600	31,727	-	31,041
Cebures GF	-	3,873	-	5,016
CEBIC	500	-	500	-
Cebures	-	20,435	-	13,916
Certificado de depósito	-	707	-	704
Certificados Bursátiles Privados	-	2,436	-	-
Títulos de deuda de Emisión Extranjera	-	186	-	-
Bondes D	2,445	251,807	4,085	226,536
Bondes F				32,041
Udibonos	250	-	-	1,032
Total	**4,395**	**370,271**	**4,585**	**357,169**
(-) Colaterales vendidos o dados en garantía				
Cetes	600	-	-	-
Bonos tasa fija	-	-	-	-
CEBIC	500	-	500	-
UDIBONOS	250	-		-
BPAG91	600	-		-
Bondes D	2,445	-	4,085	-
Total	**4,395**	**-**	**4,585**	**-**
Deudores por Reporto (Saldo deudor)	**-**		**-**	

El plazo promedio de las operaciones de reporto fluctuaron entre 1 y 58 días.	El plazo promedio de las operaciones vigentes de reporto fluctuaron entre 1 y 58 días, y los principales instrumentos son: · Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) · Bonos de Protección al Ahorro (BPAS) · Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDESD y BONDESF) · Certificados Bursátiles (CEBURES) · Certificados Bursátiles de Indemnización Carretera Segregables (CEBICS) · Bonos de protección al ahorro con pago mensual de interés y tasa de interés de referencia adicional (BPAG) · Bonos de protección al ahorro con pago trimestral de interés y tasa de referencia (BPAGT) · Certificados de depósito (CEDES) · Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal denominados en Unidades de Inversión (UDIBONOS)

Derivados y Operaciones de Cobertura

BANOBRAS opera con instrumentos financieros derivados de cobertura.

BANOBRAS realiza operaciones con **instrumentos financieros derivados con fines de cobertura** con la finalidad de:

- Mitigar o eliminar diversos riesgos financieros a los que se encuentra expuesta la Institución.
- Implementar estrategias de administración de activos y pasivos, cuando éstos se encuentren en diferentes tasas de interés, tipos de cambio y/o plazos.
- Cubrir estructuralmente el balance de BANOBRAS y/o mejorar los costos de fondeo.

También opera con **instrumentos financieros con fines de negociación,** que corresponden principalmente a aquellos que celebra con sus clientes o con otros intermediarios, con el propósito de atender las necesidades de cobertura de riesgos financieros de los mismos, generando posiciones que a su vez la Institución cubre mediante operaciones espejo en el mercado

La totalidad de las operaciones contratadas por BANOBRAS fueron celebradas en mercados extrabursátiles. El valor razonable de estos instrumentos se determina con base en las metodologías de valuación aprobadas por los órganos colegiados competentes de la Institución, las cuales son consistentes con las técnicas de valuación comúnmente aceptadas y utilizadas en el mercado.

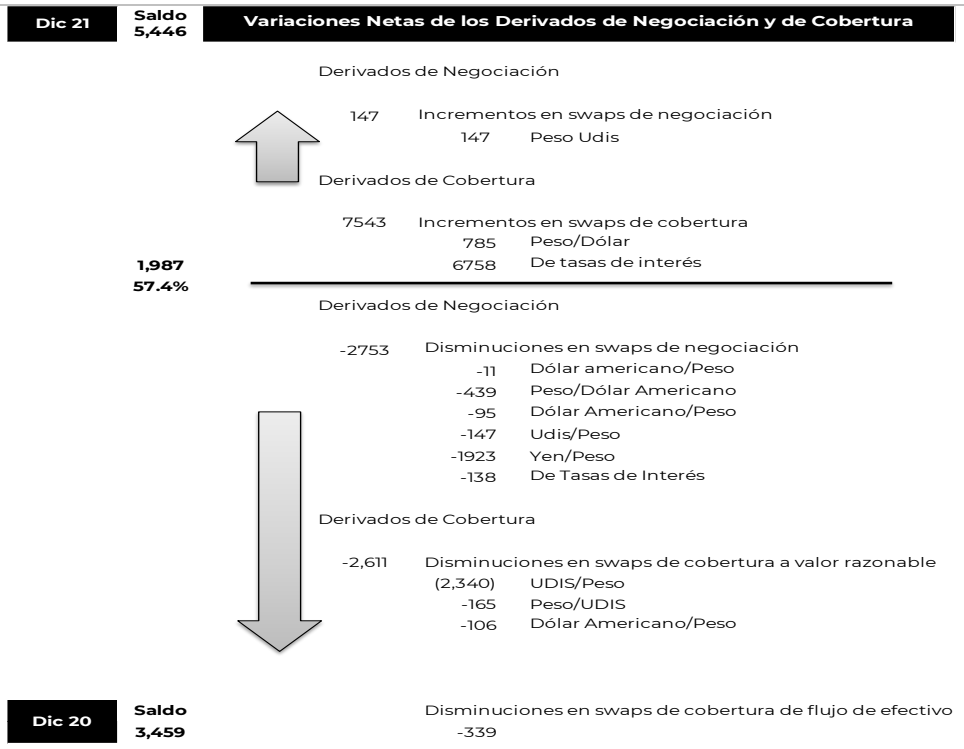
Cuadro 6. Operaciones de Derivados
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20			Dic 21			Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto	$	%
Derivados	**33,640**	**30,181**	**3,459**	**21,065**	**15,619**	**5,446**	**1,987**	**57.4%**
Con fines de Negociación	**22,021**	**13,618**	**8,403**	**13,493**	**7,696**	**5,797**	**(2,606)**	**-31.0%**
Swaps de negociación	**22,021**	**13,618**	**8,403**	**13,493**	**7,696**	**5,797**	**(2,606)**	**-31.0%**
Dólar Americano/Peso	563	-	563	552	-	552	(11)	-2.0%
Peso/Dólar Americano	-	2,171	(2,171)	-	2,610	(2,610)	(439)	20.2%
Dólar americano/Peso	4,314	3,715	599	2,422	1,918	504	(95)	-15.9%
UDIS/Peso	1,250	-	1,250	1,103	-	1,103	(147)	-11.8%
Peso/UDIS	-	1,248	(1,248)	-	1,101	(1,101)	147	-11.8%
YEN/Peso	8,959	-	8,959	7,036	-	7,036	(1,923)	-21.5%
De Tasas de Interés	6,935	6,484	451	2,380	2,067	313	(138)	-30.6%
Con fines de Cobertura	**11,619**	**16,563**	**(4,944)**	**7,572**	**7,923**	**(351)**	**4,593**	**-92.9%**
Swaps de Cobertura de valor razonable	**11,251**	**16,554**	**(5,303)**	**7,549**	**7,920**	**(371)**	**4,932**	**-93.0%**
UDIS/Peso	5,981		5,981	3,641	-	3,641	(2,340)	-39.1%
Peso/UDIS	-	4,203	(4,203)	-	4,368	(4,368)	(165)	3.9%
Dólar Americano/Peso	565	-	565	460	1	459	(106)	-18.8%
Peso/Dólar		2,240	(2,240)		1,455	(1,455)	785	-35.0%
De Tasas de Interés	4,705	10,111	(5,406)	3,448	2,096	1,352	6,758	-125.0%
Swaps de Cobertura de flujos de efectivo	**368**	**9**	**359**	**23**	**3**	**20**	**(339)**	**-94.4%**
Dólar/Peso	368	9	359	23	3	20	(339)	-94.4%
Contratos adelantados de Cobertura de valor razonable	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**		
Euro/Peso	-	-	-	-	-	-		

El saldo neto (deudor) de las Operaciones con Derivados disminuyó 57.4% (1,987 mdp).

Al 31 de diciembre de 2021, BANOBRAS mantenía posiciones en **Swaps con fines de Negociación y de Cobertura**, tanto de valor razonable como de flujo de efectivo.

El saldo neto (saldo deudor - saldo acreedor) de **Operaciones de Derivados** aumento 57.4% (1,987 mdp), ubicándose en 5,446 mdp. Esta variación se explicó principalmente por el saldo neto de los aumentos en los derivados de negoción (147 mdp) y en los derivados de cobertura (7,543 mdp), compensados con su disminución en 2,753 mdp y 2,950 mdp, respectivamente, resultado de lo siguiente:



Para cubrir una emisión de bonos denominados en yenes japoneses, la Institución contrató un cross currency swap que incluye una cláusula de extinción.	Destaca que al 31 de diciembre de 2021, BANOBRAS tiene celebrada una operación de intercambio de divisas (extinguishing amortizing cross currency swap) contratada el 29 diciembre de 2003, con vencimiento al 21 de diciembre de 2033, referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses, en la que recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos. Dicho contrato, que desde su origen fue designado como de cobertura, tiene incorporada una cláusula de extinción de derechos y obligaciones vinculada a la posibilidad de un incumplimiento en la deuda externa del Gobierno Federal. A partir de 2018, el swap está clasificado como un swap de negociación, se valúa a valor razonable incluyendo la cláusula de extinción, impactando los efectos en el resultado por intermediación. Las características y metodología de valuación de esta operación se detalla en el Anexo A.

Cartera de Crédito

La Cartera de Crédito Total se incrementó 3,883 mdp (0.8%), principalmente por los créditos otorgados a Entidades Gubernamentales y por el incremento de la Cartera Vencida.	La **Cartera de Crédito Total** registró un crecimiento en el año, de 0.8% (3,883 mdp), ubicándose en 509,102 mdp al cierre de 2021. Derivado de lo anterior, los principales rubros que registraron cambios fueron los siguientes: • El saldo de la cartera dirigida a **Entidades Gubernamentales**, uno de los principales nichos de mercado de la Institución, se incrementó 1.7% (5,716 mdp). Al respecto, aumento la cartera de crédito empresas productivas del estado en 546% (4,133 mdp), créditos al Gobierno Federal en 27.6% (16,575 mdp); por su parte disminuyeron los créditos a estados y municipios en 5.7% (14,991 mdp).

	• Los créditos clasificados en **Actividad Empresarial o Comercial** mostraron un decremento de 5.9% (8,942 mdp), principalmente por menor disposición de las líneas de crédito de los Proyectos de Inversión con Fuente de Pago Propia en 9.3% (13,687 mdp). • Asimismo, los créditos a **Entidades financieras** disminuyeron en 1.3% (364 mdp),debido principalmente a la disminución de créditos interbancarios en 3.6% (623 mdp), compensado con el aumento a créditos a entidades financieras no bancarias por 260 mdp. • En los créditos otorgados en calidad de **Agente Financiero del Gobierno Federal** se observó una disminución del 12.2% (63 mdp). • El aumento de **cartera vencida** por 292.3% (7,553mdp). • Disminución en la **cartera de consumo**, básicamente créditos de consumo automotriz 11.9% (0.05 mdp), y en la **cartera hipotecaria** -17.7% (17.7 mdp). El saldo de la **Cartera de Crédito** incluye el efecto negativo de valuación a valor razonable de **Cartera de Crédito Vigente** designada como posición cubierta en operaciones derivadas de cobertura de valor razonable por un monto de 1,118 mdp, en créditos comerciales y de -1,913 mdp, en créditos a entidades gubernamentales. Del incremento de la cartera total entre el año 2021 y el año 2020, 408 mdp, corresponde a moneda extrajera valorizada y 54 mdp, corresponde a udis valorizadas.

Cuadro 7. Integración de la Cartera de Crédito Total
(Millones de pesos y Porcentajes)

	Dic 20					Dic 21				
	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad	Cartera Total	Estructura	Cartera Vencida	Estimaciones Preventivas */	Indice de Morosidad
Créditos Comerciales	**504,548**	**99.9%**	**2,529**	**8,225**	**0.50%**	**508,509**	**99.9%**	**10,081**	**11,233**	**1.98%**
Actividad Empresarial o Comercial	152,955	30.3%	2,529	5,983	1.65%	151,564	29.8%	10,081	8,686	6.65%
Créditos a Entidades Financieras	28,443	5.6%	-	349	0.00%	28,079	5.5%	-	327	0.00%
Créditos a Entidades Gubernamentales	323,149	64.0%	-	1,893	0.00%	328,866	64.6%	-	2,220	0.00%
Créditos al Consumo	**10**	**0.0%**	**10**	**9**		**10**	**0.0%**	**10**	**9**	**100.00%**
Créditos a la Vivienda	**145**	**0.0%**	**45**	**33**	**30.88%**	**129**	**0.0%**	**47**	**33**	**36.39%**
Agente Financiero del Gobierno Federal	**516**	**0.1%**	**-**	**-**	**0.00%**	**454**	**0.1%**	**-**	**-**	**0.00%**
Total	**505,219**	**100.0%**	**2,584**	**8,268**	**0.51%**	**509,102**	**100.0%**	**10,137**	**11,275**	**1.99%**

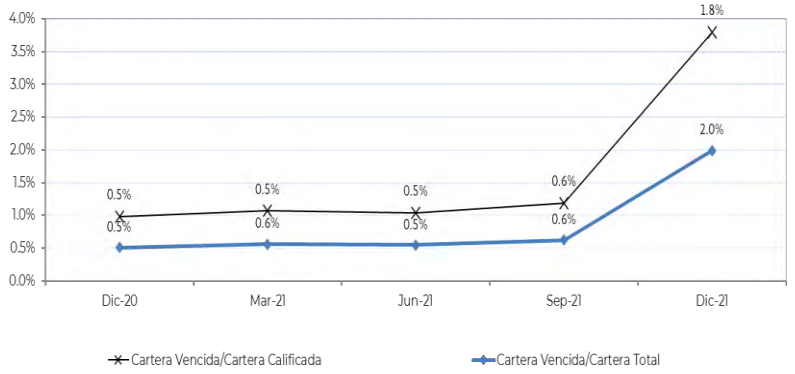
*** Excluye: Estimaciones preventivas para riesgos crediticios adicionales y de cartera contingente por 3,593 mdp en 2021 y de 3,567 mdp en 2020.**

La cartera vencida mostró un incremento de 292.3%.	La **Cartera de Crédito Vencida** se situó en 10,137 mdp, lo que representó un incremento de 292.3% (7,553 mdp). El incrementó en la cartera vencida, obedece principalmente al traspaso de 3 acreditados a esta cartera. Entre los puntos más relevantes fue que un acreditado solicito el inicio del proceso de concurso mercantil, el cual fue declarado el día 12 de noviembre de 2021, motivo para su traspaso a cartera vencida. Dicho acreditado mantiene crédito con tres bancos de desarrollo, en los cuales Banobras es el banco agente. Su saldo en diciembre ascendió a 6,590 mdp, y con motivo de dicha declaratoria de concurso mercantil, las estimaciones preventivas se determinaron en 45% con un monto por 2,965 mdp.

Las Garantías de Crédito disminuyeron 1.5%.	El saldo de las **Garantías de Crédito** por 13,314 mdp, aumentó 1.5% respecto al ejercicio anterior, cuentan con 29 garantías de crédito.

El Índice de Morosidad se situó en 1.99%.	El **Índice de Morosidad** (Cartera Vencida / Cartera Total) se situó en 1.99% al cierre de 2021, aumentando 148 pb contra el año 2020. Asimismo, la cartera vencida respecto a la Cartera Calificable2/, el nivel de morosidad se presentó en 1.8%. Por su parte, el **Índice de Cobertura** (Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios / Cartera Vencida), fue de 147%, lo que indicó que las reservas cubrieron 1.5 veces la cartera vencida.

Gráfica 2. Índice de Morosidad



Cartera Emproblemada

El 99.4% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos privados.	Se identifica como cartera emproblemada aquellos créditos comerciales, de consumo y a la vivienda con riesgo "D" y "E" y, finalmente, los créditos que se encuentran en los supuestos señalados por la CNBV para ser traspasados a cartera vencida. Al mes de diciembre la institución clasifico 13,293 mdp, como cartera emproblemada, 93.2% mayor a la presentada en 2020 (6,882 mdp). Correspondiendo el 0.2% (22.6 mdp) a créditos destinados a Gobiernos, Estados y Municipios, 99.4% (13,218 mdp) a créditos privados y 0.4% (53 mdp) a exempleados.

CCE (Esquema de Apoyo para Acreditados de Banobras por Contingencia COVID-19)

Al mes de diciembre 2021 se reportan 7 créditos con un monto de 16,930, con el esquema CCE.	La CNBV emitió con carácter temporal Criterios Contables Especiales (CCE), mediante los Oficios P285/2020 y P293/2020 del 26 de marzo y del 15 de abril de 2020, respectivamente. Lo anterior, con motivo de los programas y apoyos que las instituciones de crédito implementen para beneficiar a sus clientes en virtud del "Acuerdo por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia de enfermedad por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las actividades de preparación y respuesta ante dicha pandemia", publicado en el Diario Oficial de la Federación el 23 de marzo de 2020, y al impacto que está generando en diversas actividades de la economía, entre otros aspectos.

2/ Se define como **Cartera Calificable** a aquellas operaciones para las cuales deben constituirse estimaciones preventivas para riesgos crediticios, en términos de las Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 18 de julio de 1990.

	Los CCE establecen básicamente reglas particulares en la observación de plazos para no considerar como cartera vencida los créditos que se renueven o se reestructuren, siempre que los créditos se encontraran clasificados en cartera vigente al 28 de febrero de 2020, y dicho trámite se haya realizado en el plazo autorizado por la CNBV. Con base en lo anteriormente señalado, al 31 de diciembre de 2021, se reportan 7 créditos al esquema antes descrito con un monto de 16,930 mdp; 1 corresponde a Créditos con actividad empresarial o comercial y 6 a Créditos de entidades gubernamentales, los conceptos aprobados corresponden al diferimiento de pago de capital e intereses. La Estimación preventiva complementaria para riesgos crediticios que se hubiera registrado, tanto en el balance general como en el estado de resultados, de no haberse aplicado los CCE, sería de 2,376 mdp. Respecto al Índice de Capitalización considerando el efecto de los criterios contables especiales sería de 21.36% y de 19.54% sin haberlo considerado.

Calificación de la Cartera de Crédito

El saldo de Estimaciones preventivas se ubicó en 14,868.	Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** se ubicaron en 14,868 mdp[3/], mayor en 36.8% (3,293 mdp), de lo que se estimaba en 2020 (8,942)mdp, cantidad que tiene como objetivo cubrir las pérdidas esperadas para la **Cartera Calificada**, con un monto de 560,353 mdp[4/]. La citada variación del aumento de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios se explicó básicamente por: • Mayor estimación derivada de la calificación de la cartera comercial por 3,293 mdp, colocándose en 12,236 mdp, reflejo de la constitución de reservas de los acreditados que traspasaron de cartera vigente a vencida. • Disminución de las reservas adicionales por 260 mdp, respecto al ejercicio 2020. El saldo de las reservas adicionales reconocidas por esta Comisión es de 2,633 mdp, correspondiendo en un 78.9% a Sector Privado y el 21.1% restante al sector público.

	De la cartera comercial calificable, el 79.4% registró calificaciones entre A-1 y A-2, el 16.2% entre calificaciones B1,B2 y B3, 1.9% en calificaciones C1 y C2, Y 2.6% en calificaciones D y E.

3/ El monto de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** considera aquéllas derivadas de la calificación y las adicionales, así como las constituidas para Intereses Vencidos.

4/ Incluye la cartera comercial, a cargo del Gobierno Federal reservada al 0.5%, garantías y líneas contingentes.

Cuadro 8. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios[5/]
(Millones de pesos)

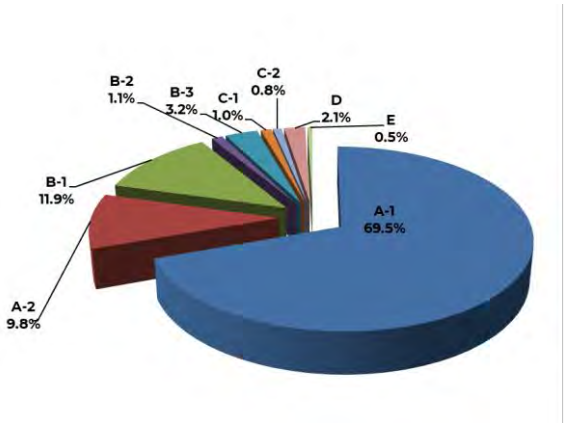
Tipo de Cartera	Diciembre de 2021	
	Montos de Cartera	Estimaciones por Calificación
Reservada al 0.5%	**39,890**	**199**
Comercial	520,324	11,993
Cartera de Exempleados	139	43
Total 1/	**560,353**	**12,235**

Estimaciones Totales	Diciembre de 2021
Estimaciones derivadas de la calificación	12,235
Estimaciones Adicionales	2,633
Total	**14,868**

Gráfica 3. Cartera Comercial Calificada por nivel de riesgo
(Millones de pesos y Porcentajes)

Nivel de Riesgo	Saldo Dic 21 (mdp)
A-1	361,897
A-2	51,196
B-1	62,009
B-2	5,584
B-3	16,747
C-1	5,355
C-2	4,381
D	10,789
E	2,504
TOTAL	**520,462**

Fuente: Resultados de la Calif por internet
incluye cartera comercial y cartera de exempleados



Concentración de Riesgo

La cartera incluye 22 financiamientos que en su conjunto equivalen a 9.7 veces el capital básico.	Al cierre de 2021, el monto máximo de financiamientos a cargo de los tres principales acreditados fue del orden de 33,938 mdp, monto que representó 45.2% del capital básico de BANOBRAS. Por otro lado, la Institución tenía 22 financiamientos por un importe de 730,630 mdp, que rebasaron el 10% del capital básico y representaron 9.7 veces dicho capital, sin embargo, ninguno rebasa el 40% del capital básico, cumpliendo con los lineamientos del artículo 54.

La cartera preponderante es la de Gobiernos Estatales y Organismos Descentralizados.	Respecto a la concentración por región geográfica, en función de la localización de sus acreditados, de la cartera comercial calificada al 31 de diciembre de 2021, la región sur concentró el 30%, la región centro 33% y la región norte 24%. El 13% restante corresponde a cartera a cargo del Gobierno Federal, exceptuada 12% y reservada 1%. Asimismo, el 52.9% de la Cartera de Crédito se concentró en el Sector Económico de Gobiernos Estatales, Organismos Descentralizados, Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales y el 29.4% en empresas nacionales y 17.7% en Gobierno Federal y Otros.

5/ Incluye la cartera de exempleados, así como los Créditos Contingentes que se registran en Cuentas de Orden de la Institución, que se califican conforme a los criterios y metodologías establecidas en la regulación.

Cuadro 9. Concentración por Sector Económico
(Millones de pesos y Porcentajes)

Sector Económico	Dic-20		Dic-21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	$	Partic. %	$	Partic. %	$	%
Gobiernos Estatales y Municipales, Organismos Descentralizados y Empresas de Participación Estatal, Organismos y Empresas Federales	260,253	51.5%	269,292	52.9%	9,039	3.5%
Empresas Nacionales	145,833	28.9%	149,871	29.4%	4,038	2.8%
Gobierno Federal	60,235	11.9%	61,941	12.2%	1,706	2.8%
Otros	38,898	7.7%	27,998	5.5%	(10,900)	-28.0%
Total	505,219	100.0%	509,102	100.0%	3,883	0.8%

3. Otros Rubros del Balance

Las cuentas por cobrar concentran el 48.3% en Deudores por colaterales otorgados en efectivo.	El saldo total de **Otras Cuentas por Cobrar (neto)** fue de 13,294 mdp, el cual se integró principalmente de la siguiente manera: ▪ IVA por cobrar por operaciones crediticias por 4,066 mdp (30.6%). ▪ Préstamos al personal de BANOBRAS por 2,241 mdp (16.9%). ▪ Deudores por colaterales otorgados en efectivo por 6,417 mdp[6/] (48.3%). ▪ Otras cuentas por cobrar por 637 mdp (4.8%). ▪ Estimación para cuentas incobrables por -77 mdp (-0.6%). ▪ Saldo como Agente del mandato para el Fondo de Apoyo a Estados y Municipios de 10 mdp (0.1%).

Las Inversiones Permanentes se ubicaron en 74 mdp.	El saldo total de las **Inversiones Permanentes** se ubicó en 74 mdp sin tener variación respecto al ejercicio anterior, este rubro incluye acciones de organizaciones auxiliares de la banca y servicios conexos, así como certificados de aportación patrimonial de instituciones de banca de desarrollo.

Cuadro 10. Inversiones Permanentes
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20	Dic 21
INVERSIONES PERMANENTES	73.6	73.6
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	1.1	1.1
Banco Latinoamericano de Exportaciones	0.7	0.7
Corporación Mexicana de Inversión de Capital, S.A. de C.V.	71.4	71.4

6/ Se refiere a las garantías constituidas por la Institución para operaciones financieras derivadas (swaps), las cuales se determinan en función al valor razonable del portafolio de instrumentos y se encuentran restringidas en cuanto a su disponibilidad. Al cierre de 2021 y 2020, los intereses ganados por estas garantías ascendieron a 449 mdp y 848 mdp, respectivamente.

4. Captación

Los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyeron 42.9%.	BANOBRAS realizó la captación a plazo principalmente a través de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's), así como la emisión de Certificados de Depósito Bancario (CEDES) y Certificados Bursátiles (CEBURES). Al cierre de 2021, la **Captación Total** registró un importe de 480,834 mdp, lo que representó un decremento marginal de 0.1% (319 mdp). Dicho decremento se explica fundamentalmente por los siguientes cambios registrados: • Los **Depósitos a Plazo** aumentaron 9,326 mdp (2.5%), principalmente por el aumento en la emisión de PRLV's. • Los **Títulos de Crédito Emitidos** aumentaron 7,179 mdp (10.7%), movimiento motivado por una mayor emisión de CEBURES. • Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** disminuyeron 16,824 mdp (42.9%), variación explicada fundamentalmente por el decremento de Call Money (9,018 mdp), de préstamos a corto plazo en 6,985 mdp, y de préstamos de largo plazo en 822 mdp.

Cuadro 11. Estructura de la Captación Total
(Millones de pesos y Porcentajes)

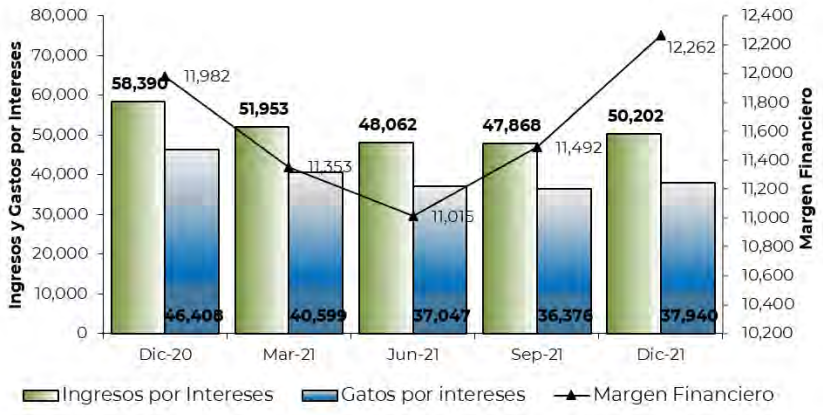
Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Monto	% Conc.	Monto	% Conc.	$	%
Captación Tradicional	**441,910**	**91.8%**	**458,415**	**95.3%**	**16,505**	**3.7%**
Depósitos a Plazo	375,078	78.0%	384,404	79.9%	9,326	2.5%
Títulos de Crédito Emitidos	66,832	13.9%	74,012	15.4%	7,179	10.7%
Certificados Bursátiles	59,695	12.4%	67,433	14.0%	7,738	13.0%
Valores en Circuación en el Extranjero	7,137	1.5%	6,579	1.4%	(558)	-7.8%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**39,243**	**8.2%**	**22,418**	**4.7%**	**(16,824)**	**-42.9%**
Total	**481,153**	**100.0%**	**480,834**	**100.0%**	**(319)**	**-0.1%**

La principal fuente de fondeo corresponde a la emisión de PRLV's (317,816 mdp).	Los **Depósitos a Plazo** por 384,404 mdp, se integraron por PRLV's por 317,816 mdp (82.7%), certificados de depósito por 62,910 mdp (16.4%), y depósitos a plazo en dólares americanos 3,678 mdp (1.0%). Las tasas de interés de las emisiones denominadas en moneda nacional se ubicaron entre 3.40% y 5.94% para el PRLV bursátil, entre 15.80% y 17.76% para el PRLV's de largo plazo, las tasas de interés para los certificados de depósito en M.N. fueron de entre 4.11% y 14.5%, para UDIS entre 0.45% y 6.11% y para M.E. entre 0.10% y 0.21%, asimismo, las tasas pagadas por la captación en dólares americanos fueron entre 0.05% y 0.13%. Los plazos variaron entre 1 y 364 días en el caso del PRLV bursátil, de 6,621 y 6,782 días para PRLV de largo plazo, para los certificados de depósito varían entre 2 y 3,771 días en moneda nacional, 2 y 10,537 días en UDIS, y entre 1 y 79 días, en las emisiones denominadas en moneda extranjera, mientras que el plazo de vencimiento de la captación en dólares tuvo vigencia entre 1 y 49 días. Por su parte, los **Títulos de Crédito Emitidos** presentaron un saldo por 74,012 mdp, compuesto por títulos bancarios denominados en moneda nacional (80%), UDI's (11.1%) y en yen japonés (8.9%). Las tasas de interés pagadas en los certificados bursátiles en M.N. se ubicaron entre 4.19% y 8.29%, y de entre 2.97% y 3.96%, en UDIS. El plazo de vencimiento varía entre 5 y 3,623 días en moneda nacional y entre 5 y 5,443 días en UDIS.

5. Resultados

El Margen Financiero al cierre de 2021 fue de 12,262 mdp.	El **Margen Financiero** se ubicó en 12,262 mdp, y se generó principalmente por la operación crediticia, y las inversiones en valores, aumentando en 2.3% (280 mdp), en relación observado en 2020, de 11,982 mdp. Los **Intereses por Cartera de Crédito** descendieron a 28,597 mdp, de los cuales 35.5% correspondió a **Créditos con Actividad Empresarial o Comercial,** 65.9% a **Créditos a Entidades Gubernamentales**, el restante 4.9% a otros créditos, con un decremento en de 6.3% en la proporción de intereses a cargo de operaciones de cobertura. Y las **Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito**[7/] ascendieron a 597 mdp. Asimismo, los **Intereses por Inversiones en Valores en directo y en Reportos** fueron de 19,301 mdp[8/] mdp y 334 mdp, respectivamente. En tanto que los **Gastos por Intereses** se integraron en un 43.9% por **Operaciones de Reporto**, 41.3% por **Depósitos a Plazo**, 8.0% por **Títulos de Crédito Emitidos**, 2.2% por **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos,** 3.2% por **Descuento por colocación de deuda** y 1.4% por **Pérdida en cambios por valorización**.

Gráfica 4. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos Anuales
(Millones de pesos)



7/ Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un ingreso por intereses bajo el método de línea recta durante la vida del crédito, excepto las que se originan por créditos revolventes que son amortizados por un periodo de 12 meses.

8/ Incluye los intereses de títulos comprados en directo y que fueron vendidos en operaciones de reporto.

La constitución de estimaciones preventivas para riesgos crediticios correspondió principalmente a reservas adicionales.	Al 31 de diciembre de 2021, el monto de las **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** por 2,993 mdp, representó el efecto neto de las estimaciones derivadas de la calificación y las adicionales reconocidas por la CNBV, de acuerdo al criterio contable B-6. De esta forma, el **Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios** se ubicó en 9,269 mdp, lo que representó un decremento de 17.2% (1,930 mdp).

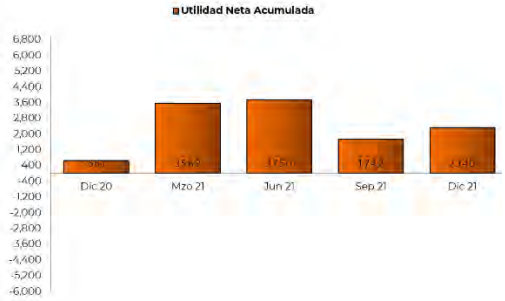
El Resultado por Intermediación disminuyo principalmente por la valuación negativa de instrumentos financieros derivados con fines de negociación.	El **resultado por intermediación** fue de -980 mdp, menor en 151.7% (2,877 mdp), al registrado en 2020, de 1,897 mdp, su saldo se integro de la siguiente manera: • Valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación (-1,853 mdp). • Valuación de valores (-114 mdp) • Valuación de instrumentos financieros derivados y partidas atribuibles al riesgo cubierto (202 mdp) • Compra venta de títulos (112 mdp) • Intereses de operaciones financieras derivadas de negociación por (567 mdp) • Operaciones financieras derivadas (96 mdp) • Operaciones cambiarias por (10 mdp) La disminución estuvo asociada principalmente a la Valuación de instrumentos financieros derivados con fines de negociación en 313% (2,722 mdp), Partidas atribuibles al riesgo cubierto en 56% (259 mdp), a la compraventa de títulos en 33% (55 mdp), a la Valuación de valores en 128% (64 mdp), y a las operaciones cambiarias en -23% (3 mdp), compensado con el aumento de operaciones financieras derivadas en 205% (187 mdp), y a los intereses de operaciones financieras derivadas de negociación en 7% (39 mdp).

El saldo de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación, mostró un egreso de 11,240 mdp.	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** presentó un saldo negativo que representó egresos por 11,240 mdp, mismos que disminuyeron en 0.9% (105 mdp). Dicho comportamiento se atribuyó principalmente a que en 2021, el banco realizó un pago de aprovechamiento al Gobierno Federal menor en 200 mdp (11,300 mdp en 2021, vs 11,500 mdp en 2020). El saldo se integró de la siguiente manera: Ingresos: • Intereses por préstamos al personal (77 mdp), • Recuperaciones (52 mdp), • Por asesorías, asistencia técnica (5 mdp), y • Otros ingresos de la operación (3 mdp). Egresos: • Aprovechamiento a favor del Gobierno Federal (11,300 mdp), y • Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (83 mdp).

Los Gastos de Administración y Promoción disminuyeron 1,454 mdp (55%) en el ejercicio.	Los **Gastos de Administración y Promoción** fueron de 1,177 mdp, disminuyendo 55% (1,454 mdp). Dicha variación se explicó fundamentalmente por una menor participación de los trabajadores en las utilidades, en contraparte se observó un incremento en beneficios directos de corto plazo y en honorarios.

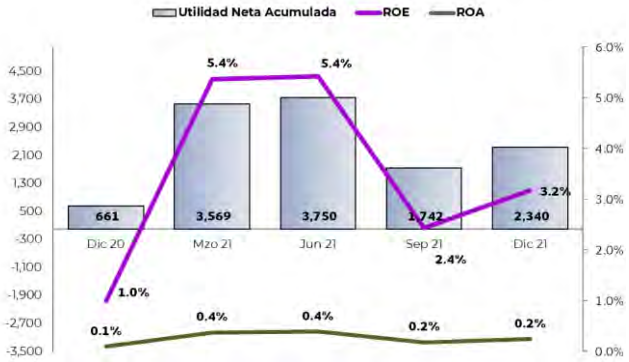
Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)

Gráfica 6. Utilidad Neta (Millones de pesos)



La Utilidad Neta fue de 2,340 mdp, mayor en 255% (1,680 mdp), respecto al año anterior.	La Institución presentó una **Utilidad Neta** de 2,340 mdp, mayor en 254% (1,680 mdp) a la de 2020. **El saldo se integro de la siguiente manera:** • Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios (9,269 mdp). • Comisiones y Tarifas netas (874 mdp). • Resultado por Intermediación (-980 mdp). • Gastos de Administración y Promoción (1,177 mdp). • Otros egresos de la operación (11,240 mdp). • Impuestos a la utilidad diferidos (5,594 mdp). Dicha variación es explicada por la disminución en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios 17.2% (1,930 mdp), en las comisiones netas 6.6% (62 mdp),en el resultado por intermediación 151.6% (2,877 mdp), y en Otros egresos de la operación por 105 md, compensado por el ahorro en gastos de administración (1,454 mdp), y en los impuestos a la utilidad (4,989 mdp). Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos ROA[9/] y Rentabilidad sobre el Capital ROE[10/] se situaron en 0.2% y 3.2%, respectivamente, mayores a los registrados el año anterior (0.1% de ROA y 1.0% de ROE).

Gráfica 7. Utilidad Neta, ROE y ROA (Millones de pesos y %)



9/ ROA = Utilidad Neta (12 meses) / Activo total promedio .

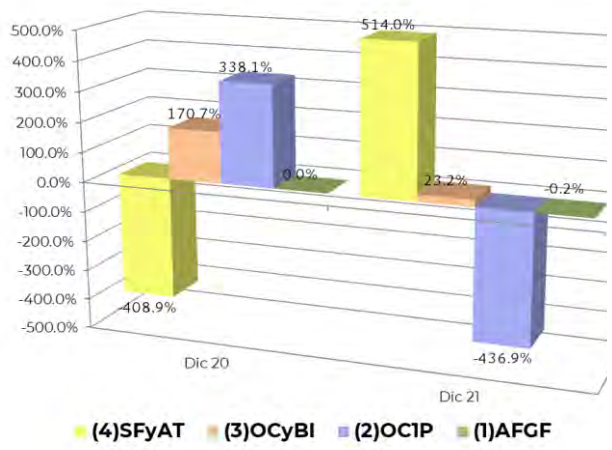
10/ ROE = Utilidad Neta (12 meses) / Capital Contable promedio.

Datos promedio = Promedio del año.

6. Información por Segmentos

BANOBRAS tiene clasificadas sus actividades en cuatro segmentos operativos.	BANOBRAS tiene identificadas sus actividades internas en cuatro segmentos operativos, mismos que a continuación se describen: **Agente Financiero del Gobierno Federal:** Operaciones de crédito con recursos provenientes de organismos financieros internacionales, las cuales realiza bajo la figura de Mandato, en donde la Institución actúa por cuenta y orden del propio Gobierno Federal. **Operaciones crediticias de primer piso:** Corresponde a créditos colocados de manera directa o vía garantías a: • Sector público (Entidades Federativas, Gobiernos Municipales y sus Organismos y Fideicomisos). • Sector privado, para la realización de proyectos y obras de infraestructura y de servicios públicos. • Intermediarios Financieros, que representan el 5.5% del total de la cartera de crédito. **Operaciones de tesorería y banca de inversión:** Operaciones mediante las cuales la Institución participa por cuenta propia y como apoyo complementario a su clientela en los mercados de dinero (reportos de títulos de deuda), de cambios (compra-venta de divisas), operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación) y en la custodia de valores. Asimismo, considera las inversiones en valores y disponibilidades que se generan por la actividad bancaria. **Servicios Fiduciarios y asistencia técnica:** **Servicios Fiduciarios** La Institución brinda servicios financieros a Fideicomisos de los cuales es Fiduciaria. En virtud del Fideicomiso, el Fideicomitente (Gobierno Federal, Entidades Federativas, sus organismos, Gobiernos Municipales y sus organismos, así como los relacionados con proyectos de infraestructura con fuente de pago propia) destina ciertos bienes al desarrollo de la infraestructura en México. **Asistencia técnica** Son actividades orientadas a apoyar al sector público y privado, a través de asistencia sectorial especializada, asesoría para el fortalecimiento financiero, evaluación y estructuración de proyectos de inversión, etc., a fin de encauzar de la mejor manera las inversiones para el desarrollo de la infraestructura y servicios públicos del país.

Gráfica 8. Operación por Segmentos
(Millones de pesos y Porcentajes)



	Dic 20	Dic 21
(1) Agente Financiero del Gobierno Federal		
(+) Ingresos	1	12
(-) Egresos	1	7
(+) Comisiones y Tarifas Netas	0	0
Resultado de la operación	**0**	**5**
(2) Operaciones crediticias de primer piso		
(+) Ingresos	32,698	29,591
(-) Egresos	23,871	18,064
(-) Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	783	2,993
(+) Comisiones y Tarifas Netas	507	357
(+) Resultado por Intermediación	461	202
(+) Otros ingresos de operación	70	(23)
Resultado de la operación	**9,082**	**9,070**
(3) Operaciones de tesorería y banca de inversión		
(+) Ingresos	25,691	20,599
(-) Egresos	22,536	19,869
(+) Comisiones y Tarifas Netas	(5)	(29)
(+) Resultado por Intermediación	1,436	(1,182)
Resultado de la operación	**4,586**	**(481)**
(4) Servicios Fiduciarios, Asistencia Técnica y Otros	(10,982)	(10,670)
Gastos de administración y promoción	**2,631**	**1,177**
Resultado de la operación	**55**	**(3,253)**
Impuestos a la utilidad causados y diferidos (netos)	**(605)**	**(5,594)**
Reultado Neto	**660**	**2,341**

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales.	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo de Concentración y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. Los riesgos no cuantificables contemplan al Riesgo Estratégico, el Riesgo de Negocio y el Riesgo de Reputación. La Institución cuenta con una estructura y órganos que le permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional, tecnológico y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de crédito estimado por la Institución fue de 31,982 mdp, al 99% de confianza para un horizonte anual.	Para estimar la **pérdida esperada,** BANOBRAS lleva a cabo un proceso de calificación de cartera, mediante el cual se estiman reservas preventivas y para la estimación de la **pérdida no esperada** se calcula el VaR de crédito del portafolio. La **Metodología para estimar el valor en riesgo de crédito** empleada por la Institución se fundamenta en un modelo de simulación Montecarlo. La metodología fue adecuada para incorporar las características esenciales de los principales acreditados de BANOBRAS (Gobiernos Estatales, Municipios y Proyectos de Inversión con Fuente de

	Pago Propia), así como sus correlaciones y tasas de recuperación. El **VaR de la Cartera de Crédito** del cuarto trimestre de 2021, se ubicó en 31,982 mdp, al 99% de confianza, equivalente al 41.7% del **Capital Neto**. En el mes de diciembre de 2021, el CAIR aprobó las modificaciones a la "Metodología para la administración de riesgo de crédito de portafolio" entre las que destacan el cambio de horizonte de proyección del VaR de trimestral a anual; es por ello que a partir del 4to trimestre de 2021 se presenta el VaR de crédito con horizonte anual. El Coeficiente de Capital Económico para Riesgos de Crédito[11/] resultó de 12.2% de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito, porcentaje que se encuentra cubierto por el 27.3% de la relación de Capital Disponible para Riesgo de Crédito[12/], entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

Diversificación de la cartera crediticia

Los 5 principales acreditados concentraron el 24.6% de la cartera total sujeta a riesgo de crédito.	Los cinco principales acreditados de BANOBRAS concentraron el 24.6% (114,174 mdp), de la cartera total sujeta a riesgo crediticio, monto que representa 1.5 veces el capital básico. Al 31 de diciembre de 2021, 42 acreditados de un total de 452 concentran el 80.1% del saldo de la cartera crediticia comercial, esto equivale a 4.7 veces el capital neto de la Institución. Ningún acreditado excedió los límites de concentración. Asimismo, los tres principales acreditados sujetos a los límites de concentración no superaron el 100% del capital básico de la Institución y ninguno de los acreditados sujetos al límite del 100% del capital básico rebasó el umbral.

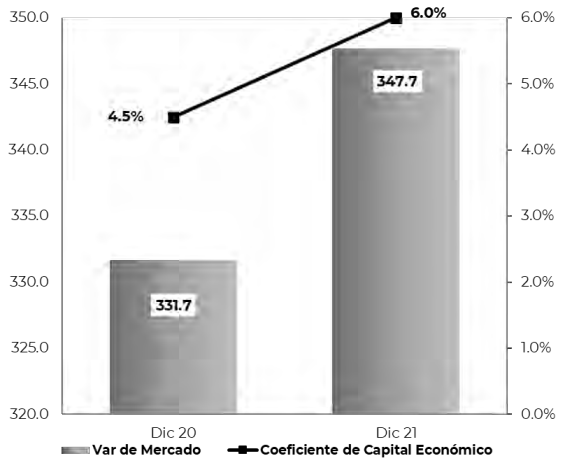
11/ El Coeficiente de Capital Económico por Riesgos de Crédito se obtiene como el cociente que resulta de dividir el VaR equivalente a un año al 99% de confianza, entre los Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito. a partir del 4to trimestre de 2021 se presenta el VaR de crédito con horizonte anual.

12/ (Capital neto – Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo) / Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado del portafolio consolidado fue de 347.7 mdp, al 97% de confianza y para 1 día de retención.	Las medidas de riesgo de mercado se obtienen para la **posición consolidada de BANOBRAS y para los portafolios de mercado de dinero, mesa de cambios y mesa de derivados.** El cálculo de riesgo de mercado se realiza aplicando la metodología de **VaR Condicional (CVaR)**, con un horizonte de tiempo de un día hábil, una ventana de 500 datos y un nivel de confianza teórico del 97%. Al cierre de 2021, la Institución estimó un **CVaR de Mercado Consolidado** de 347.7 mdp, que representó 0.4% del **Capital Neto.** En promedio su exposición al riesgo de mercado fue de 322.9 mdp.

Gráfica 9. Valor en Riesgo de Mercado (Millones de pesos y Porcentajes)



Cuadro 12. Composición del CVaR de Mercado (Millones de pesos)

Tipo de Portafolio	VaR		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Dic 20	Dic 21	$	%
Portafolio Consolidado	**331.7**	**347.7**	**16**	**4.8%**
Por tipo de Mesa				
Mercado de Dinero	174.6	194.9	**20**	**11.6%**
Mesa de Cambios	60.0	78.4	**18**	**30.6%**
Mercado de Derivados	14.2	12.0	**(2)**	**-15.6%**
Derivados relacionados con la parte estructural del balance o fondeo	212.0	202.4	**(10)**	**-4.5%**

El Coeficiente de Capital Económico por riesgo de mercado fue de 6.0%.	A efecto de obtener una referencia del **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (soportada en las propias estimaciones que se derivan de los modelos internos utilizados por las instituciones), el **VaR de Mercado** diario al 99% de confianza suele anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año sin que la entidad deshaga sus posiciones de negociación. Dicho VaR anualizado[13/] obtenido mediante el procedimiento tradicional basado en la raíz del tiempo, se ubicó en 5,497 mdp, que representa los requerimientos de capital para cubrir el riesgo de mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 5.7% del **Capital Disponible por Riesgo de Mercado** y un **Coeficiente de Capital Económico** de 6.0%, porcentaje cubierto ampliamente por el 8% exigido como mínimo regulatorio.[14/]

13/ El VaR de mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del capital económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte anual, conforme a las recomendaciones de Basilea III. Este VaR anualizado se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

14/ En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son plenamente comparables.

3. Riesgo Operativo

BANOBRAS estimó un pérdida esperada de 0.70 mdp que se generaría si se materializarán los riesgos operativos identificados, incluyendo los riesgos tecnológico y legal.	Para la gestión del **Riesgo Operativo**, BANOBRAS cuenta con los siguientes elementos: • Metodologías para la Administración de Riesgos Operacionales. • Procedimiento para la identificación y seguimiento de los riesgos así como su clasificación de acuerdo con su frecuencia e impacto económico potencial. • Políticas generales para la integración y transmisión de los reportes regulatorios de la CNBV serie R28, así como los criterios para su clasificación. • Políticas para la asignación de cuentas contables a eventos de pérdida por riesgo operacional. • Identificación y seguimiento de los indicadores clave de riesgo operativo (KRI), los cuales son estadísticas o parámetros que miden la exposición y evolución de un riesgo operacional identificado, teniendo la capacidad de alertar ante posibles cambios en la exposición al mismo. A través del monitoreo de cada KRI, se mitiga la materialización de eventos de riesgo operacional y consecuentemente las posibles pérdidas asociadas. • El Banco realiza, cuando menos anualmente, auditorías legales internas, a través de una área independiente a la DGA Jurídica, a efecto de evitar un posible conflicto de interés. • Estructura y sistema de información para el registro de incidencias de riesgo operacional, el cual considera lo establecido en el Anexo 12 de las Disposiciones. Durante el cuarto trimestre del 2021, se registraron 12 eventos de riesgo operacional, de los cuales de los cuales, 7 de estos incidentes no tuvieron pérdida o utilidad para el Banco, mientras que 5 generaron un impacto económico para la institución. De materializarse los riesgos operativos identificados, incluyendo los riesgos tecnológico y legal, se tendría una pérdida esperada de 0.70 mdp, misma que representa el 0.02% del Capital Neto. En cuanto al requerimiento de capital por riesgo operacional al 31 de diciembre de 2021, fue de 2,034 mdp.

4. Otros Riesgos

BANOBRAS presenta una baja exposición ante el riesgo de liquidez.	BANOBRAS calcula brechas de liquidez periódicamente para monitorear el riesgo de liquidez proveniente de la diferencia entre flujos activos y pasivos. Asimismo, la Institución cuenta con la garantía del Gobierno Federal sobre sus pasivos, por ello la posibilidad de que la Institución enfrente problemas de liquidez es baja. No obstante, cuenta con un Plan de financiamiento de contingencia en el que se determinan las estrategias, políticas y procedimientos a seguir en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o problemas para liquidar activos. BANOBRAS gestiona el Riesgo de Liquidez a través de los modelos e indicadores contenidos en la "Metodología de gestión del riesgo de tasas de interés del balance y riesgos de liquidez" que incluye los fundamentos de la administración de activos y pasivos, las brechas de liquidez y duración, e indicadores de liquidez. • Mensualmente se determina la brecha de liquidez con el fin de identificar los riesgos de concentración de los flujos de dinero activos y pasivos a distintos plazos

	a los que se encuentra expuesto BANOBRAS, así como para determinar los requerimientos de capital. • La proyección de estos flujos se efectúa con base en las tasas implícitas del mercado y se realiza la suma algebraica entre las posiciones activas y pasivas para determinar la brecha de liquidez y conocer el monto que deberá ser refinanciado o invertido por periodo. • Para calcular esta brecha de liquidez se considera: la cartera crediticia, las posiciones de mercado de dinero, las emisiones propias, los préstamos interbancarios y los instrumentos financieros derivados. Por otra parte, la Institución ha establecido una estructura de indicadores para monitorear y controlar la exposición al riesgo de liquidez y cuenta con indicadores de "contingencia" y de "seguimiento". En caso de que los niveles establecidos para los indicadores de contingencia no se cumplan se detonará el Plan de financiamiento de contingencia.

El Valor Económico de Capital aumentó 1.17 respecto a diciembre de 2020.	Adicionalmente, para medir su riesgo de balance, BANOBRAS cuenta con un modelo denominado **Administración de Activos y Pasivos (ALM)** por sus siglas en inglés Asset & Liability Management, el cual proporciona una visión global de los riesgos integrándolos y midiéndolos a través del **Valor Económico del Capital** (VE de Capital). El ALM establece la forma en que los factores de riesgo del Balance pueden estresarse, así como la manera en que se pueden analizar escenarios respecto al comportamiento de la composición de la cartera, las estrategias de fondeo, la liquidez y los niveles de tasas de interés a fin de evaluar las implicaciones en la solvencia y fortaleza del VE de Capital de la Institución. Adicionalmente, es una herramienta útil para medir el impacto de la estrategia de operación del balance, para mejorar el uso del capital así como contribuir a maximizar el rendimiento ajustado por riesgo. Se presentó un incremento en el Valor Económico del Capital de 1.91% en el trimestre debido, principalmente, al incremento de cartera y de 1.17%, respecto a diciembre del 2020.

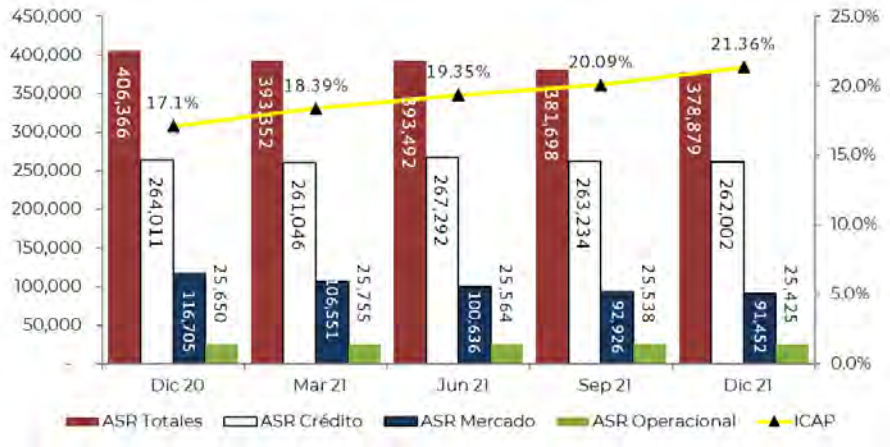
5. Capitalización

El ICAP de BANOBRAS se ubicó en 21.4%	El **Índice de Capitalización (ICAP)** aumento a 21.4%, 426 pb mayor respecto a diciembre de 2020. Lo anterior, debido al crecimiento en 16.4% (11,419 mdp), en el **Capital Neto** y a una disminución en los **Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT)** en 6.8% (27,487 mdp). Los **ASRT** fueron de 378,879 mdp, y su disminución fue principalmente por el decremento en los activos sujetos a riesgo de mercado por 25,253 mdp, (21.6%) por menores operaciones con tasa en moneda nacional.

Cuadro 13. Activos Ponderados Sujetos a Riesgo de Crédito, Mercado y Operacional (Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Variaciones Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Indice de Capitalización	**17.1%**	**21.4%**	**4.26 pp**	**24.9%**
Capital Neto	**69,520**	**80,939**	**11,419**	**16.4%**
Activos Totales	**406,366**	**378,879**	**(27,486)**	**-6.8%**
Riesgo de Crédito	264,011	262,002	(2,009)	-0.8%
Riesgo de Mercado	116,705	91,452	(25,253)	-21.6%
Riesgo Operacional	25,650	25,425	(225)	-0.9%

Gráfica 10. Índice de Capitalización (Millones de pesos y Porcentajes)



El Capital Neto se ubicó en 80,939 mdp, aumentando 16.4% (11,419 mdp) en el año.	El **Capital Neto** se ubicó en 80,939 mdp, y estuvo conformado en 98.1% (79,416 mdp) por **Capital Básico** y 1.9% (1,524 mdp) por **Capital Complementario**. Al cuarto trimestre de 2021, el **Capital Contable** presentó un saldo de 79,548 mdp. Asimismo, el Capital Neto presentó un aumentó en el año de 16.4% (11,419 mdp), esto explicado principalmente por un incremento de 16.9% (11,475 mdp) en el Capital Básico. Destaca que el incremento en el Capital Básico se debió principalmente a la utilidad obtenida en el ejercicio (2,340 mdp) y la aportación de capital del Gobierno Federal (8,011 mdp).

ANEXO A

Características y valuación de la operación de intercambio de divisas "extinguishing amortizing cross currency swap", con vencimiento al 29 de diciembre de 2033, referida a un valor nocional de 37 mil millones de yenes japoneses, en el que se recibe yenes japoneses y entrega pesos mexicanos.

En la operación BANOBRAS paga una tasa de TIIE – 0.6% sobre un principal en pesos mexicanos de 3,837 mdp, en tanto que la contraparte paga una tasa fija del 3% sobre un principal de 37 mil millones de yenes japoneses. Adicionalmente el swap contempla que BANOBRAS amortice un principal en pesos mexicanos en 10 pagos durante la vida del contrato y la contraparte cubra los yenes en un sólo pago al vencimiento de la operación.

Al 31 de diciembre de 2021, el saldo del monto nocional pasivo en moneda nacional fue de 384 mdp.

Cláusula de Extinción del Contrato

El contrato referido, incluye una cláusula que contempla la extinción anticipada de derechos y obligaciones en caso de que se materialice alguno de los siguientes supuestos:

a. Eventos de crédito referido al Bono ISIN US1086QAN88, con vencimiento el 18 de abril de 2033, emitido por del Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos:

- **Incumplimiento de pago** de al menos 1 millón de dólares de los Estados Unidos de América, una vez transcurrido el periodo de gracia.
- **Aceleración de la obligación.-** Vencimiento anticipado por al menos 10 millones de dólares.
- **Desconocimiento o moratoria.-** Desconocimiento o suspensión de pagos por un monto total de al menos 10 millones de dólares.
- **Reestructura.-** Reducción de intereses o principal, diferimiento del pago de intereses o principal, subordinación del pago, cambio de moneda, entre otros.

b. Eventos referidos al riesgo soberano que incluyen:

- El establecimiento de controles por parte del Banco Central.
- La prohibición o restricción de transferencias de fondos entre cuentas fuera o dentro de México.
- La expropiación o nacionalización de bancos en México.
- Una moratoria de declaración de suspensión de pagos de bancos de México.
- Una situación de guerra (declarada o no), revolución o guerra civil.

Valuación del Instrumento Financiero Derivado

BANOBRAS tiene un modelo interno de valuación autorizado por su Comité de Administración Integral de Riesgos que, en resumen, considera como valor razonable de la posición la diferencia entre el valor presente de los flujos de efectivo activos denominados en yenes japoneses, y el valor presente de los flujos pasivos en pesos mexicanos. Dichos flujos y sus correspondientes valores presentes son determinados utilizando precios y curvas de tasas de interés proporcionados por un proveedor de precios autorizado por la CNBV.

Adicionalmente, la valuación a valor razonable de la cláusula de extinción contemplada en el contrato se realiza mediante la estimación de la probabilidad de que se materialice uno de los eventos de crédito antes señalados durante el plazo de vigencia de la operación. La estimación de dicha probabilidad se realiza utilizando como referencia el diferencial existente entre la curva de tasas de interés libor y la curva de valores con calificación crediticia AAA emitidos en el mercado norteamericano. A través de este diferencial se obtiene un ponderador de liquidez. Con este ponderador, se obtiene la probabilidad de incumplimiento asociada al bono ISIN US1086QAN88, la cual se utiliza para estimar el valor de la cláusula de extinción en el instrumento financiero derivado.

En 2008 la Institución actualizó la metodología en comentario. En particular, sustituyó la curva de tasas Yen – Libor por la curva Yen – pesos mexicanos, e introdujo una estimación de la porción del diferencial de tasas que

refleja efectos distintos al riesgo crediticio. Cabe mencionar que la estimación del valor razonable de esta operación no contempla el riesgo de incumplimiento de la contraparte.

Debido a la volatilidad que presentaba la cláusula de extinción en los resultados del banco, en junio de 2018 se decidió desasignar la relación de cobertura, cambiando la intención del swap a negociación. Con esto, a pesar de seguir manteniendo la volatilidad de la cláusula de extinción en resultados, el efecto se compensa parcialmente con la valuación del Swap. Lo anterior debido a que:

i) Se va amortizando parcialmente la obligación de pago y con esto aumenta el valor del Swap.
ii) La volatilidad de la cláusula de extinción se debe principalmente a movimientos en el riesgo de crédito del Gobierno Federal (medido por el Credit Default Swap o CDS)

El valor razonable del instrumento derivado al 31 de diciembre de 2021, fue de 7,036 mdp (8,959 mdp en diciembre de 2020), el cual incluyó el efecto de la valuación de la cláusula de extinción que a esa fecha representó una minusvalía de 1,261 mdp (1,147 mdp en diciembre 2020), impactando los efectos en el resultado por intermediación.

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II del artículo 55 bis 1 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF), relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución, elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Captación 18
4. Operaciones con Instrumentos Derivados 19
5. Resultados 21
6. Información por Segmentos 26

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN 27

1. Riesgo de Crédito 27
2. Riesgo de Mercado 29
3. Riesgo Operativo 29
4. Otros Riesgos 30
5. Capitalización 30

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic 20	Dic 21	Variacion Anual	
			$	%
Disponibilidades	**4,648**	**4,445**	**(203)**	**-4.4%**
Inversiones en Valores	**56,302**	**57,757**	**1,455**	**2.6%**
Títulos para Negociar	43,579	43,683	**104**	**0.2%**
Titulos Disponibles para la Venta	2,152	2,153	**1**	**0.0%**
Títulos Conservados a Vencimiento	10,571	11,921	**1,350**	**12.8%**
Deudores por Reporto	**3,720**	**2,978**	**(742)**	**-19.9%**
Derivados	**1,079**	**1,236**	**157**	**14.6%**
Cartera Vigente	**67,150**	**58,742**	**(8,408)**	**-12.5%**
Créditos Comerciales	62,954	55,119	**(7,835)**	**-12.4%**
Entidades Financieras	62,954	55,119	**(7,835)**	**-12.4%**
Créditos a la Vivienda	4,196	3,623	**(573)**	**-13.7%**
Cartera Vencida	**10,429**	**9,759**	**(670)**	**-6.4%**
Créditos Comerciales	6,991	6,571	**(420)**	**-6.0%**
Actividad Empresarial o Comercial	2,876	949	**(1,927)**	**-67.0%**
Entidades Financieras	4,115	5,622	**1,507**	**36.6%**
Créditos a la Vivienda	3,437	3,188	**(249)**	**-7.2%**
Cartera Total	**77,579**	**68,501**	**(9,078)**	**-11.7%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-11,301**	**-9,908**	**1,393**	**-12.3%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	-10,868	-9,496	**1,372**	**-12.6%**
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	-433	-413	**20**	**-4.6%**
Cartera Total Neta	**66,278**	**58,593**	**(7,685)**	**-11.6%**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	**2**	**2**	**-**	**0.0%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**6,925**	**4,192**	**(2,733)**	**-39.5%**
Bienes Adjudicados	**263**	**167**	**(96)**	**-36.5%**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	**115**	**102**	**(13)**	**-11.3%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**474**	**468**	**(6)**	**-1.3%**
Impuestos Diferidos (Neto)	**4,394**	**3,614**	**(780)**	**-17.8%**
Otros Activos	**290**	**119**	**(171)**	**-59.0%**
TOTAL	**144,490**	**133,673**	**(10,817)**	**-7.5%**

Pasivo + Capital	Dic 20	Dic 21	Variacion Anual	
			$	%
Captación Tradicional	**51,405**	**42,768**	**(8,637)**	**-16.8%**
Depósitos a Plazo	35,625	23,432	**(12,193)**	**-34.2%**
Mercado de Dinero	32,612	14,609	**(18,003)**	**-55.2%**
Fondos Especiales	488	515	**27**	**5.5%**
Títulos de Crédito Emitidos	15,780	4,212	**(11,568)**	**-73.3%**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**28,652**	**25,896**	**(2,756)**	**-9.6%**
De exigibilidad inmediata	294	257	**(37)**	**-12.6%**
De Corto Plazo	4,116	3,493	**(623)**	**-15.1%**
De Largo Plazo	24,242	22,146	**(2,096)**	**-8.6%**
Colaterales Vendidos o dados en Garantía	**25,306**	**26,884**	**1,578**	**6.2%**
Derivados	**9,344**	**7,435**	**(1,909)**	**-20.4%**
Otras Cuentas por Pagar	**7,125**	**4,810**	**(2,315)**	**-32.5%**
Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado	**121**	**60**	**(61)**	**-50.5%**
SUMA PASIVO	**121,953**	**107,853**	**(14,100)**	**-11.6%**
Capital Contribuido	**17,876**	**17,876**	**-**	**0.0%**
Capital Social	17,876	17,876	**-**	**0.0%**
Capital Ganado	**4,661**	**7,944**	**3,283**	**70.4%**
Reservas de Capital	1,476	1,503	**27**	**1.8%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	5,424	5,662	**238**	**4.4%**
Resultado por Valuación de títulos disponibles para la venta	1	1	**-**	**0.0%**
Resultado por Valuación de Instrumentos de Cobertura	-2,505	-434	**2,071**	**-82.7%**
Resultado Neto	265	1,212	**947**	**357.4%**
SUMA CAPITAL	**22,537**	**25,820**	**3,283**	**14.6%**
TOTAL	**144,490**	**133,673**	**(10,817)**	**-7.5%**

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo. SHF consolida a los fideicomisos de cartera en administración y a sus empresas subsidiarias.

Estado de Resultados

Millones de pesos

Concepto	Dic 20	% Ingreso Financiero	Dic 21	% Ingreso Financiero	Variacion Anual $	Variacion Anual %
Ingresos por Intereses	**17,370**	**100.0%**	**13,483**	**77.6%**	**-3,887**	**-22.4%**
Por Cartera de Crédito	5,682	32.7%	4,608	26.5%	**-1,074**	**-18.9%**
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	4,021	23.1%	4,393	25.3%	**372**	**9.3%**
Por Operaciones de Cobertura	2,695	15.5%	1,814	10.4%	**-881**	**-32.7%**
Valorización de Ingresos por Intereses	4,913	28.3%	2,602	15.0%	**-2,311**	**-47.0%**
Comisiones Créditos	59	0.3%	66	0.4%	**7**	**11.9%**
Gastos por Intereses	**13,827**	**79.6%**	**10,403**	**59.9%**	**-3,424**	**-24.8%**
Por Captación Tradicional	1,825	10.5%	1,205	6.9%	**-620**	**-34.0%**
Préstamos Interbancarios y otros	5,529	31.8%	3,349	19.3%	**-2,180**	**-39.4%**
Por Títulos Emitidos	1,095	6.3%	1,078	6.2%	**-17**	**-1.6%**
Por Operaciones de Cobertura	5,378	31.0%	4,771	27.5%	**-607**	**-11.3%**
Margen Financiero	**3,543**	**20.4%**	**3,080**	**17.7%**	**-463**	**-13.1%**
					0	
Estimacion preventiva para Riesgos Crediticios	(1,281)	-7.4%	(793)	-4.6%	**488**	**-38.1%**
Incremento Neto en Reservas tecnicas	(228)	-1.3%	120	0.7%	**348**	**-152.6%**
Margen Financiero Ajustado	**2,034**	**11.7%**	**2,407**	**13.9%**	**373**	**18.3%**
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,416	8.2%	1,203	6.9%	**-213**	**-15.0%**
Comisiones y Tarifas Pagadas	(340)	2.0%	(291)	1.7%	**49**	**14.4%**
Resultado por Intermediación	(772)	4.4%	(387)	2.2%	**385**	**49.9%**
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	(458)	2.6%	(300)	1.7%	**158**	**34.5%**
Gastos de Administración y Promoción	1,553	8.9%	1,456	8.4%	**-97**	**-6.2%**
Resultado de la Operación	**327**	**1.9%**	**1,176**	**6.8%**	**849**	**259.6%**
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	23	0.1%	(6)	0.0%	**-29**	**-126.1%**
Resultado antes de Impuestos a la Utilidad	**350**	**2.0%**	**1,170**	**6.7%**	**820**	**234.3%**
Impuestos a la Utilidad Causados	-270	-1.6%	-134	-0.8%	**136**	**-50.4%**
Impuestos a la Utilidad Diferidos (Netos)	185	1.1%	138	0.8%	**-47**	**-25.4%**
Resultado Neto	**265**	**1.5%**	**1,174**	**6.8%**	**909**	**343.0%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

El Activo Total disminuyó 7.5%, situándose en 133,673 mdp.

Al cierre del ejercicio 2021, el **Activo Total** de Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (SHF) se situó en 133,673 millones de pesos (mdp), lo que representó un decremento de 7.5% (10,817 mdp). El principal decremento fue en los rubros de **Cartera Vigente** por 8,408 mdp (12.5%) y **Cartera Vencida** por 670 mdp (6.4%), movimientos parcialmente compensados por el incremento en **Inversiones en Valores** por 1,455 mdp (2.6%) principalmente.

Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 1,393 mdp (12.3%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

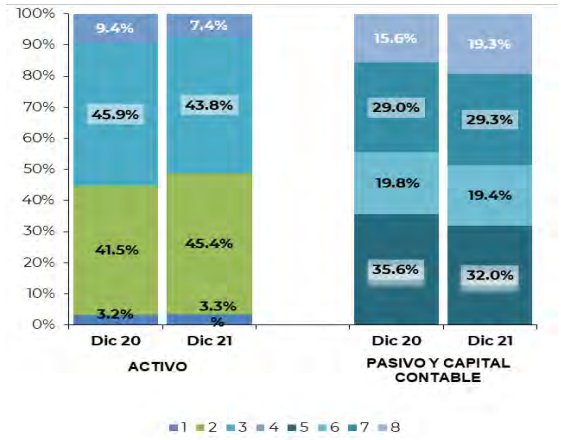
El **Pasivo Total** se situó en 107,853 mdp, monto que representó 80.7% del Activo Total, en tanto que el **Capital Contable** representó el 19.3% restante.

El **Pasivo** disminuyó 14,100 mdp (11.6%), donde la Captación Tradicional registró una disminución de 8,637 mdp (16.8%), los Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos disminuyeron 2,756 mdp (9.6%), los Derivados 1,909 mdp (20.4%), Otras Cuentas por Pagar 2,316 mdp (32.5%), Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado 61 mdp (50.5%). Por otro lado, el incremento de los Colaterales Vendidos o dados en Garantía por 1,578 mdp (6.2%).

El **Capital Contable** presentó un incremento del 14.6% (3,283 mdp), derivado del Resultado por Valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo por 2,071 mdp, con lo cual el capital contable se situó en 25,820 mdp.

El Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las obligaciones que SHF contraiga con terceros hasta la conclusión de dichos compromisos[2].

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	%	Dic 21	%	Variación Anual	
					$	%
Activo	**144,490**	**100.0%**	**133,673**	**100.0%**	**-10,817**	**-7.5%**
(1) Disponibilidades	4,648	3.2%	4,445	3.3%	**-203**	**-4.4%**
(2) Inversiones en Valores y Reportos	60,022	41.5%	60,735	45.4%	**713**	**1.2%**
(3) Cartera de Crédito Neta	66,278	45.9%	58,593	43.8%	**-7,685**	**-11.6%**
(4) Otros Activos	13,542	9.4%	9,900	7.4%	**-3,642**	**-26.9%**
Pasivo	**121,953**	**84.4%**	**107,853**	**80.6%**	**-14,100**	**-11.6%**
(5) Captación Tradicional	51,405	35.6%	42,768	32.0%	**-8,637**	**-16.8%**
(6) Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	28,652	19.8%	25,896	19.4%	**-2,756**	**-9.6%**
(7) Otros Pasivos	41,896	29.0%	39,189	29.3%	**-2,707**	**-6.5%**
(8) Capital Contable	**22,537**	**15.6%**	**25,820**	**19.3%**	**3,283**	**14.6%**

[2] El 10 de enero de 2014 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Reforma Financiera en la que, entre otras modificaciones, se eliminó la restricción de que las nuevas obligaciones que suscribiera o contrajera SHF a partir del 1º de enero de 2014, no contarían con la garantía del Gobierno Federal.

Pronunciamientos normativos

La entrada en vigor para la implementación de IFRS 9 fue el 1 de enero de 2022.	El 8 de abril de 2020, la CNBV mediante comunicado de prensa, dio a conocer la postergación para la entrada en vigor de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito (CUB), publicada en el Diario Oficial de la Federación el 13 de marzo de 2020, referente a la implementación en México del estándar internacional IFRS9, incluyéndose la IFRS 15 e IFRS 16, así como a la incorporación de ciertas Normas de Información Financiera emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información. El 30 de diciembre de 2021, la CNBV publicó en el DOF, modificaciones a la Resolución modificatoria a la CUB, publicada en el DOF el 13 de marzo de 2020, realizando precisiones en determinados criterios de contabilidad contenidos en el Anexo 33 y adecuando la forma de presentación de los reportes regulatorios financieros contenidos en el Anexo 36. Lo anterior derivado del proceso de retroalimentación y seguimiento a la implementación de las modificaciones a los criterios de contabilidad por parte de las instituciones de crédito. Al respecto, la Administración de SHF estableció las acciones necesarias para la implementación de los cambios operativos y contables para que a partir del 01 de enero de 2022 cumpliera con las citadas modificaciones en la información financiera.

2. Colocación

Disponibilidades

El 67.4% de las Disponibilidades corresponden al Depósito de Regulación Monetaria (DRM).	En relación con el ejercicio anterior, se observó un decremento de 203 mdp (4.4%), con lo cual las **Disponibilidades** se situaron en 4,445 mdp, de las cuales, el 67.4% se encontraban restringidas y correspondían al Depósito de Regulación Monetaria (DRM). El DRM tienen una duración indefinida y genera intereses pagaderos cada 28 días a la Tasa Promedio Ponderada de Fondeo Bancario, que en promedio durante el ejercicio fue del 5.5%. El 32.6% de las Disponibilidades correspondió a Depósitos en otras entidades financieras (1,450 mdp). Referente a las medidas anunciadas por Banxico en el 2020, para promover un comportamiento ordenado de los mercados financieros, fortalecer los canales de otorgamiento de crédito y proveer liquidez para el sano desarrollo del sistema financiero, en respuesta a los efectos adversos de la pandemia de COVID-19, sobre el funcionamiento de los mercados financieros en México. Banxico realizó un ajuste al DRM constituido en efectivo de SHF, lo que implicó una mayor disponibilidad de liquidez intradía para hacer frente a posibles contingencias de liquidez. Asimismo, SHF ha mantenido una participación en las Operaciones de Mercado Abierto (OMAs) de Banxico, como resultado del incremento de la liquidez que realizó el Instituto Central, con el objetivo de facilitar el óptimo funcionamiento de los mercados financieros y sistemas de pago.

Inversiones en Valores y Reportos

Las Inversiones en Valores aumentaron 1,455 mdp (2.6%), principalmente por la emisión de Certificados Bursátiles.	Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 57,757 mdp, del cual, 43,683 mdp se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar, 11,921 mdp en Títulos Conservados a Vencimiento y 2,153 mdp como Títulos Disponibles para la Venta. Dichas inversiones estuvieron compuestas principalmente por valores gubernamentales y por Bonos Respaldados por Hipotecas de diversos originadores. Los **Títulos para Negociar** aumentaron 104 mdp (0.2%), debido principalmente al aumento en la posición de Cebures privados por 1,496 mdp, Incremento en operaciones con papel gubernamental por 1,115 mdp, menores operaciones con títulos bancarios por 2,428 mdp principalmente PRLV´s. Los **Títulos Disponibles para la Venta** mantienen su posición en 2,153 mdp (0.0%) en Depósito de Regulación Monetaria (Brems XR). Los **Títulos Conservados a Vencimiento** registraron un incremento 12.8% (1,350 mdp), la cual corresponde principalmente a los movimientos en la posición de IFRAs. siguientes: compra por 3,400 mdp en TFOVIS, valorización de dichos instrumentos por 968 mdp, amortizaciones por 2,003 mdp, venta de emisiones Borhis por un valor en libros por 1,753 mdp, deterioro de las emisiones conservadas a vencimiento por 816 mdp. El plazo promedio ponderado de vencimiento de los títulos para negociar fue de 3.2 años, mientras que para los títulos disponibles para la venta fue de 3.9 años y para los títulos conservados a vencimiento 21.1 años. SHF determinó una reserva por deterioro de títulos conservados al vencimiento por 456 mdp, la cual fue registrada en el resultado del ejercicio, en el rubro de resultado por intermediación. Dichos títulos generaron en el ejercicio, ingresos por intereses devengados por 758 mdp. Durante el 2021 y 2020 no se realizó ninguna transferencia de títulos entre las distintas categorías. Durante el ejercicio de 2021, SHF realizó la venta de títulos conservados a vencimiento, correspondiente a 9 emisiones de BORHIS, por un monto de 606 mdp, los cuales no representaban más del 15% del importe total de los títulos conservados a vencimiento a la fecha de la operación, como lo indica la normatividad. Se obtuvo una utilidad por 124 mdp de dicha operación.

Cuadro 2. Títulos para Negociar
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 20	Dic 21	Integración (2021)	Variación Anual	
				mdp	%
VALORES GUBERNAMENTALES	**34,455**	**35,570**	**81.4%**	1,115	3.2
Bonos de Desarrollo	28,880	28,633	65.5%	-247	-0.9
Bonos de Protección al Ahorro Bancario	1,971	2,980	6.8%	1,009	51.2
Cetes	434	688	1.6%	254	58.5
Bonos M	515	562	1.3%	47	9.1
Bonos de Desarrollo en Unidades de Inversión	2,655	2,707	6.2%	52	2.0
VALORES BANCARIOS	**6464**	**4036**	9.2%	-2,428	-37.6
VALORES PRIVADOS	**2,401**	**3,777**	8.6%	1,376	57.3
CEDEVIS y TFOVIS[1]	245	190	0.4%	-55	-22.4
BONHITOS[2]	425	373	0.9%	-52	-12.2
BORHIS[3]	91	78	0.2%	-13	-14.3
Otros	1,640	3,136	7.2%	1,496	91.2
RENTA VARIABLE	**259**	**300**	**0.7%**	41	15.8
Totales	**43,579**	**43,683**	**100.0%**	**104**	**23.9%**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Nota:

[1] Los CEDEVIS y CDVITOT son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por el INFONAVIT; TFOVIS, TFOVICB y FOVISCB son Certificados de Vivienda bursátiles respaldados por hipotecas originadas por FOVISSSTE; HITOTAL e INFOHIT corresponden a emisiones efectuadas por HiTo, respaldadas por hipotecas originadas por el INFONAVIT.

[2] El nombre correspondiente a los Instrumentos Financieros BONHITOS proviene de una empresa que provee servicios de bursatilización de activos a las instituciones financieras mexicanas que ofrecen créditos hipotecarios que pueden ser Bancos, Sofoles y Sofomes.

[3] Los BORHIS son Bonos Respaldados por Hipotecas que se emiten con base en la afectación en fideicomiso de créditos con garantía

[4] Los CERTIFICADOS BURSÁTILES son emitidos por Entidades o Instituciones del Gobierno Federal y Corporativos

Cuadro 3. Títulos Conservados a Vencimiento
(Millones de pesos)

Títulos Conservados a Vencimiento	Dic 20	Dic 21	Integración (2021)	Variación Anual	
				mdp	%
BORHIS[3]	2,447	1,577	13.2%	-870	-35.6
CEDEVIS y TFOVIS[1]	7,217	9,513	79.8%	2,296	31.8
Certificados Bursátiles[4]	907	831	7.0%	-76	0.0
Totales	**10,571**	**11,921**	**100.0%**	**1,350**	**12.8**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Deudores por Reporto

El saldo de los títulos en reporto disminuyó 742 mdp (19.9%).	Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto presentaron un saldo por 2,978 mdp, menor en 742 mdp (19.9%) al presentado al cierre del ejercicio anterior. De manera adicional, SHF registró un saldo acreedor en colaterales vendidos o dados en garantía por 26,884 mdp, que corresponden a títulos de inversiones recibidos y entregados en operaciones de reporto con el Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) y con otras contrapartes. El plazo promedio de las Operaciones de Reporto que realizó SHF en su carácter de reportada y reportadora fue de 1 día. Dichas operaciones se realizaron con títulos gubernamentales.

Cuadro 4. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Variación Anual	
			mdp	%
Deudores por Reporto	3,720	2,978	-742	-19.9
Colaterales vendidos o Dados en garantía	25,306	26,884	1,578	6.2

Cartera de Crédito

La Cartera de Crédito Total presentó una disminución 9,078 mdp (11.7%).

El saldo de la **Cartera de Crédito Total** presentó un decremento por 9,078 mdp (11.7%), al pasar de 77,579 mdp a 68,501 mdp en el último año, explicado principalmente por los siguientes movimientos: la disminución en el saldo de la cartera de entidades financieras 7,835 mdp, la cartera de primer piso por 822 mdp, constituida por créditos individuales y créditos puente, correspondientes a los créditos recibidos como dación en pago, la cartera comercial por 1,927 mdp, compensada por el incremento en la cartera vencida de entidades financieras 1,507 mdp.

La Cartera de Crédito Total puede analizarse en función del tipo de riesgo, considerando dos categorías:

- La **Cartera de Segundo Piso**[3] por 60,741 mdp se refiere al financiamiento otorgado por SHF a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales[4]), créditos a la Construcción (Puente) y Microcréditos. Entre los IF se encuentran Instituciones de Banca Múltiple, Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES), así como algunas Sociedades Financieras Populares (SOFIPOS), Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SOCAPS) y Uniones de Crédito. El 66.8% de esta cartera está concentrada en 10 IF.

  En las operaciones de segundo piso con intermediarios financieros no bancarios, algunas instituciones mantienen indicadores financieros que presentan ciertas debilidades.

- La **Cartera de Primer Piso** por 7,760 mdp, representa el 11.3% de la Cartera de Crédito Total, constituyéndose por créditos individuales y puente recibidos como dación en pago, derivado de convenios firmados en 2009, 2010, 2011, 2012 y 2014[5].

Derivado de esos convenios de dación en pago, SHF en sus Estados Financieros dio de baja del **Balance General la Cartera de Crédito** y la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios** que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable[6], fueron reclasificados como **Inversiones Permanentes en Acciones**, debido a que SHF tiene la intención de mantenerlas por un plazo

[3] La cartera de segundo piso incluye, entre otros: un esquema de crédito a la construcción que es un financiamiento cuyo otorgamiento se basa en la evaluación de la empresa y sus proyectos y, otro, que atiende a los desarrolladores de menor tamaño en conjunto con la banca comercial y un esquema de cofinanciamiento con el FOVISSSTE para ampliar la atención de su demanda.
[4] Se entiende por Créditos Individuales o Cartera Individualizada, a aquellos créditos otorgados a personas físicas a través de Intermediarios Financieros para la adquisición de vivienda nueva o usada, denominada en pesos o en UDIS, siempre y cuando cumplan con los requisitos contenidos en las Condiciones Generales de Financiamiento emitidas por la SHF.
[5] De acuerdo con lo establecido en los convenios celebrados con los Fideicomisos correspondientes, tanto SHF como FOVI recibieron derechos fideicomisarios en pago de los adeudos que tenían con ciertos Intermediarios Financieros.
[6] La Comisión explícitamente confirmó el criterio de que los fideicomisos que tienen como patrimonio cartera en dación en pago son susceptibles de consolidar en el balance de SHF.

	indefinido. Como consecuencia de la consolidación proporcional de los activos y pasivos registrados en los fideicomisos, se eliminó el registro de la Inversión permanente y se reconoció, entre otros, la cartera de crédito y sus estimaciones preventivas relativas. Durante el ejercicio del 2021, no se realizaron cesiones de derechos onerosos, derechos de cobro, derechos litigiosos o ventas de carteras crediticias.

Cuadro 5. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Diciembre 2020					Diciembre 2021				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
CARTERA DE SEGUNDO PISO	**62,954**	**4,115**	**67,069**	**4,059**	**6.1**	**55,119**	**5,622**	**60,741**	**4,738**	**9.3**
Crédito Individual	2,026	377	2,403	137	15.7	0	1,560	1,560	119	100.0
Crédito Construcción (Puente)	18,968	1,688	20,656	2,011	8.2	17,727	1,677	19,404	2,413	8.6
Otras Líneas y Apoyos	42,346	1,265	43,611	1,579	2.9	37,750	1,596	39,346	1,874	4.1
Otros	-386	785	399	332	196.7	-358	789	431	332	183.1
CARTERA DE PRIMER PISO	**4,196**	**6,314**	**10,510**	**4,572**	**60.1**	**3,623**	**4,137**	**7,760**	**2,740**	**53.3**
Crédito Individual	4,113	3,432	7,545	1,692	45.5	3,541	3,182	6,723	1,788	47.3
Crédito Construcción (Puente)	0	2,876	2,876	2,876	100.0	0	948	948	948	100.0
Exempleados	83	6	89	4	6.5	82	7	89	4	7.9
TOTAL	**67,150**	**10,429**	**77,579**	**8,630**	**13.4**	**58,742**	**9,759**	**68,501**	**7,478**	**14.2**

*Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por Garantías otorgadas (433 mdp en 2020 y 412 mdp en 2021), así como Intereses devengados no cobrados (26 mdp en 2020 y 195 mdp en 2021), Reservas por testimonios faltantes (155 mdp en 2020 y 133 mdp en 2021) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (2,057 mdp en 2020 y 1,690 mdp en 2021).

Cartera Vigente

La Cartera Vigente disminuyó 8,408 mdp (12.5%).	La **Cartera Vigente** se situó en 58,742 mdp, menor en 12.5% (8,408 mdp) a la presentada al cierre del ejercicio previo. La integración del saldo de la Cartera Vigente fue la siguiente: • **Cartera de Segundo Piso** por 55,119 mdp, correspondiendo a Entidades Financieras integradas por Otras Líneas y Apoyos con el 68.5% seguido por los créditos a la Construcción (puente) por 32.2% y Otros por menos 0.6% del saldo. El saldo de Cartera de Segundo Piso disminuyó en 7,835 mdp, debido principalmente a la disminución en los saldos por la Cobranza de Cartera en 23,857 mdp (304.5%), traspaso a cartera vencida 582 mdp (7.4%) compensados con el otorgamiento de crédito 12,537 mdp (-160%) e Intereses devengados de la cartera 4,066 mdp (-51.9%). • **Cartera de Primer Piso** por 3,623 mdp, correspondiendo el 97.7% a Créditos Individuales y 2.3% Créditos a Exempleados. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 573 mdp, variación explicada principalmente por Traspaso de cartera vigente a vencida por 998 mdp, la Cobranza de Cartera en 1,243 mdp, compensados por los Intereses devengados de la cartera por 1,715 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 6,694 mdp, disminuyendo en 160 mdp (2.3%), mientras que los créditos renovados fueron de 1,124 mdp, incrementándose 26 mdp (2.3%) con relación al ejercicio anterior.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida disminuyó 6.4% (670 mdp) principalmente por el traspaso de cartera vencida a bienes adjudicados.	La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 9,759 mdp, disminuyó 670 mdp (6.4%). Lo anterior, como resultado del traspaso de cartera vencida a bienes adjudicados. **El 73.5% (7,175 mdp) de la Cartera Vencida** tiene una antigüedad mayor a dos años. La cartera de primer piso representa el 42.3% del total de la cartera vencida y se concentra en la cartera individual, que asciende a 3,188 mdp y presenta una morosidad del 87.4% (81.9% en 2020), mientras que los créditos de construcción (puente) por 2,876 mdp representan el 27.6% de la cartera vencida y tienen una morosidad del 100.0%. El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2021, fue de 4,579 mdp. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 2,061 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 18 mdp, disminuyendo 27 mdp (0.6%) en relación con el ejercicio anterior (45 mdp).

Cartera Emproblemada

El 85.1% (5,444 mdp) de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos destinados a Entidades Financieras.	Los créditos vencidos y vigentes respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el 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 los intereses, conforme a los términos y condiciones pactados originalmente, podrán clasificarse como cartera emproblemada. La institución clasificó 6,393 mdp, como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 85.1% (5,444 mdp) a créditos destinados a Entidades Financieras y el 14.9% (949 mdp) créditos destinados a actividad empresarial. El 100% de la cartera emproblemada es vencida y representa el 28% del total de la cartera vencida.

IMOR

El Índice de Morosidad incrementó 1.0 pp., para ubicarse en 16.6%.	El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 16.6%, lo que representó un incremento de 1.0 puntos porcentuales (p.p.). Dicha variación se explica principalmente por el incremento del IMOR de la cartera de segundo piso, que paso de 6.5% en 2020 a 10.2% en 2021 debido al traspaso a cartera vencida por 1,580 mdp que corresponde principalmente a un intermediario de la cartera de segundo piso.

ICOB

El ICOB fue de 93.7%, 7 p.p. menor al del ejercicio anterior.	El **Índice de Cobertura (ICOB)**[7] se situó en 97.3%, 7 p.p. menor al mostrado el ejercicio pasado (104.2%). Esto debido a que: La Cartera de Primer Piso presentó un **ICOB** del 30.5%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Individual, que es del 55.3%. En relación con el ejercicio anterior se observó un incremento de 50.0 pp, asociado a la disminución de la cartera vencida, como consecuencia del traspaso de cartera vencida a bienes adjudicados de la cartera de primer piso por 1,971 mdp.

[7] El cálculo de ICOB considera además de las reservas derivadas de calificación, las reservas adicionales: 1,681 mdp para cartera de segundo piso y 100 mdp en primer piso, así como 133 por testimonios faltantes.

	La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 65.8%, 9.1 pp mayor al ejercicio anterior, debido principalmente al incremento de la cartera vencida en 36.6%, y a una mayor constitución de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios de 8.5%.

Esquema de Apoyo para Acreditados de SHF (Contingencia COVID-19)

El Esquema de Apoyo para Acreditados de SHF benefició 15,988 créditos. Por un monto de 23,741.	El 23 de marzo de 2020, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el "ACUERDO por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia de enfermedad por el virus SARS-CoV2 (COVID-19) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las actividades de preparación y respuesta ante dicha epidemia". En respuesta a dicho acuerdo, la **Comisión Nacional Bancaria y de Valores**, considerando el probable impacto negativo en diversas actividades de la economía a causa de la emergencia sanitaria, determinó emitir con carácter temporal "Criterios Contables Especiales, aplicables a instituciones de crédito" (los CCE), para los clientes que se hubieran visto afectados y que estuvieren clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020, y para microcréditos individuales o grupales al 31 de marzo de 2020. Entre otros aspectos, **los CCE prevén lo siguiente**: *"Diferimiento parcial o total de pagos de capital y/o intereses hasta por 4 meses con posibilidad de extenderlo a 2 meses adicionales, para que los bancos puedan optar por hasta seis meses de la manera que les sea más conveniente en cada producto o cliente. Los saldos se podrán congelar sin cargo de intereses. Para todos aquellos créditos vigentes al cierre de (...)."* Los beneficios del Esquema COVID consistieron en: El Esquema COVID para Acreditados de SHF, prevé diversas acciones de apoyo, entre ellas **la concesión del pago de capital y/o intereses por 4 meses con posibilidad de ampliar 2 meses más**. Instrumentación del esquema Sociedad Hipotecaria Federal, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo (SHF), instrumentó su Esquema de Apoyo considerando los CCE emitidos por la CNBV (Esquema COVID), para la cartera comercial e hipotecaria, en donde accedieron al Esquema COVID, aquellos acreditados que cumplían con los CCE y cuya solicitud fue aprobada por SHF o por los administradores de cartera de los fideicomisos de dación en pago de acuerdo a los lineamientos autorizados por SHF. La instrumentación del Esquema COVID se llevó a cabo a partir del mes de abril del 2020, con la aprobación del Comité de Gestión y Enajenación de Activos de Sociedad Hipotecaria Federal, en su sesión extraordinaria 04 celebrada el 02 de abril de 2020, a 12,744 créditos comerciales cuyo saldo al momento de la firma ascendió a 22,734 mdp, mientras que los acreditados beneficiados de la cartera de vivienda ascendieron a 3,244 con un saldo al momento de la firma por 1,007 mdp Debido a que los beneficios del Esquema COVID fueron otorgados hasta por seis meses a partir de la fecha de instrumentación (abril 2020), al 31 de diciembre 2020 los beneficios del Esquema COVID autorizado han expirado y por tanto ninguno de los créditos beneficiados se encuentra dentro del periodo de gracia.

Adicionalmente, como parte del Esquema COVID, a aquellos créditos que no liquidaron sus mensualidades habiendo recibido el periodo de gracia, se les otorgó el beneficio de diferir el pago de dichas mensualidades con exigibilidad al final del plazo.

Al 31 de diciembre del 2021, los créditos que recibieron el apoyo se integran como sigue:

	Monto de mensualidades diferidas	Número de Créditos con mensualidades diferidas
Cartera Comercial	$ 398	1,855
Cartera Vivienda	$ 61	2,862
Total Cartera de Crédito	**$ 459**	**4,717**

Derivado de la aplicación del Esquema COVID al 31 de diciembre del 2021, se dejaron de reconocer en el Balance General los importes siguientes como cartera vencida:

	Adeudo Total	Intereses Moratorios	Número de Créditos con mensualidades Diferidas
Cartera Comercial	$ 7,805	0	1,855
Cartera Vivienda	$ 839	1	2,803
Total Cartera de Crédito	**$ 8,644**	**1**	**4,658**

Para los acreditados que recibieron el apoyo, el importe que se hubiera registrado y presentado tanto en el balance general como en el estado de resultados, de no haberse aplicado los criterios contables especiales emitidos por esta Comisión, al cierre de diciembre de 2021, sería de 2,893 mdp, mientras que el importe de la estimación preventiva para riesgos crediticios aplicando los citados criterios contables asciende a 3,101 mdp.

El Índice de Capitalización considerando el efecto de los Criterios Contables Especiales, es de 21.86%, mientras que el efecto que se hubiera obtenido de no haberlos aplicado es del 22.10%, los indicadores con beneficio y sin beneficio al 31 de diciembre 2021 reflejan una variación mínima del 0.24%; el monto de Activos Ponderados Sujetos a Riesgo con CCE fue de 93,926 mdp y sin CCE 93,841 mdp.

Calificación de la cartera de crédito

Para determinar las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC)**, SHF utiliza las metodologías de calificación basadas en el modelo de pérdida esperada, que toma en cuenta los siguientes parámetros: probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento, así como las garantías proporcionadas por el acreditado constituidas con dinero en efectivo o medios de pago con liquidez inmediata a su favor.

La EPRC presentó una disminución de 1,393 mdp, principalmente por la cartera de primer piso.	La **EPRC** se situó en 9,908 mdp, lo que representó una disminución de 1,393 mdp (13.3%), destacando lo siguiente: • La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso, registró un saldo de 2,740 mdp, disminuyendo 1,319 mdp (32.5%), asociado fundamentalmente a la liberación de reservas por 1,928 mdp debido al traspaso a bienes adjudicados. • La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso, registró un saldo de 4,738 mdp, presentando un incremento del 3.6% (166 mdp), debido fundamentalmente a la Constituciones por un total de 1,128 mdp: en el portafolio de Microcréditos por 551 mdp, del portafolio de Construcción por 402 mdp, en las Reservas de Intereses Vencidos por 175 mdp. • Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 412 mdp, 4.9% (21 mdp) inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Esta disminución obedeció a la cancelación de reservas de garantías por incumplimiento y garantías pago oportuno. • Las EPRC consideran 1,690 mdp de reservas adicionales reconocidas por la CNBV dado que SHF considera que la metodología aplicable no cubre adecuadamente el nivel de riesgo de algunas contrapartes, presentando una disminución de 367 mdp (17.8%), en relación con 2020 (2,057 mdp), principalmente por la reserva adicional de Microcréditos por el traspaso a reserva crediticia.

Cuadro 6. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgo Crediticio (Millones de pesos)

Nivel de Riesgo	Diciembre 2021			
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva		
		Comercial (Créditos y Garantías)	Hipotecaria (Créditos y Garantías)	Total Estimación Preventiva
A-1	56,574	279	6	285
A-2	4,094	35	2	37
B-1	7,230	125	1	126
B-2	642	11	2	13
B-3	1,593	49	2	51
C-1	5,048	298	5	303
C-2	2,067	227	29	256
D	5,275	1,340	161	1,501
E	5,961	3,242	2,076	5,318
Totales	**88,484**	**5,606**	**2,284**	**7,890**
Provisiones adicionales preventivas por riesgo operativo				-
Por intereses devengados sobre créditos vencidos				195
Reservas por testimonios faltantes				133
Reserva adicional reconocida por CNBV				1,690
Estimación Preventiva (Balance General)				**9,908**

Por cada 100 pesos de crédito expuesto al incumplimiento, SHF tendría una pérdida esperada de 11.2 pesos.	Del total de la cartera calificada por 88,484 mdp, el 63.9% presentó calificaciones de grado de riesgo A-1, 6.7% de grado E, 5.7% de grado C-1, 4.6% de grado A-2, 1.8% de grado B-3, 0.7% de grado B-2 y el 8.3% restante distribuido entre los otros grados de riesgo. Por otra parte, el Cociente de Estimaciones a Cartera en Riesgo[8] disminuyó 0.3 p.p. en relación con el ejercicio anterior, al ubicarse en 11.2%. Lo anterior indica que por cada 100 pesos de crédito considerados como expuestos a incumplimiento, la Institución tendría una pérdida esperada de 11.2 pesos[9].

Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios (Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2020	**11,301**	
Estimación constituida por calificación de cartera	1,224	
Aplicación por cesión onerosa de cartera	-	
Garantías ejercidas	(20)	
Aplicación por quitas	-	**-1,393**
Adjudicaciones y reestructuras	(2,166)	**-12.3%**
Liberación de reservas registradas en "Otros producto:	(431)	
Venta de cartera cedida	-	
Saldo al cierre de 2020	**9,908**	

Bienes Adjudicados

La estimación por baja de valor de Bienes Adjudicados disminuyó 36.5% (96 mdp).	El saldo de **Bienes Adjudicados** (Neto) se situó en 167 mdp, presentando un decremento de 36.5% (96 mdp), debido a la baja neta por 155 mdp, principalmente por la venta de bienes de los Fideicomisos de Dación en Pago, así como por el incremento en la constitución de la reserva por 60 mdp, originado por la venta de 241 bienes de los Fideicomisos de Dación en Pago por 65 mdp y por la antigüedad del inventario por 34.3 mdp, entre otros.

Garantías Otorgadas

	La SHF ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías:**[10] **Garantías de Incumplimiento (GPI)**. - SHF garantiza a los acreedores de los créditos a la vivienda otorgados, la primera pérdida hasta por el 25% de los saldos insolutos de los créditos y por el 100% en el caso de programas que tengan subsidio federal al frente. Estas garantías dejaron de otorgarse a partir de marzo de 2009[11].

[8] Se define como Cartera de Créditos en Riesgo a aquellas operaciones que no se encuentren exceptuadas del proceso de calificación de cartera, en términos de las "Reglas para la Calificación de la Cartera Crediticia de las Sociedades Nacionales de Crédito, Instituciones de Banca de Desarrollo, a que se refiere el artículo 76 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el DOF el 24 de octubre de 2000 y modificadas el 20 de mayo de 2021.

[9] Bajo el supuesto que la calificación y estimaciones determinadas sean consideradas como una pérdida esperada.

[10] El artículo 2 de la Ley Orgánica de Sociedad Hipotecaria Federal, establece que ésta tendrá por objeto: "impulsar el desarrollo de los mercados primario y secundario de crédito a la vivienda, mediante el otorgamiento de crédito y garantías destinadas a la construcción, adquisición y mejora de vivienda, preferentemente de interés social, así como al incremento de la capacidad productiva y el desarrollo tecnológico, relacionados con la vivienda".

[11] SHF dejó de operar la Garantía por Incumplimiento el 5 de marzo de 2009, debido al inicio de la operación con una empresa Aseguradora enfocada a este tipo de productos. La cartera de GPI disminuye por los créditos liquidados y por las migraciones al seguro antes mencionado.

Las Garantías que ofrece SHF se dividen en cuatro grupos: de Incumplimiento, de Pago Oportuno, de Primera Pérdida y de Paso y Medida.	**Garantías de Pago Oportuno (GPO).** - SHF garantiza el pago oportuno a los acreedores de los intermediarios financieros respecto de los créditos que éstos obtengan, para destinarlos a la construcción de vivienda, la liquidación de pasivos contraídos con SHF, así como a los tenedores de los valores emitidos por dichos intermediarios, en su carácter propio o en el de fiduciarios. **Garantías de Primera Pérdida (GPP)**. - Estas garantías tienen dos modalidades: • **Puente (GSC)**. - Consiste en garantías de primera pérdida, que funcionan como enaltecedor para los créditos de construcción que otorgan las Entidades Financieras para Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyMEs) desarrolladores de vivienda, con el fin de disminuir el nivel de riesgo de crédito e incentivar una mayor participación de dichas Entidades Financieras en el financiamiento a la construcción de vivienda. • **Individual (GSH**). - Garantías para créditos hipotecarios (vivienda nueva o usada) en moneda nacional (pesos) u originados bajo el producto de Pagos Definidos, con o sin fondeo de SHF, busca ofrecer cobertura a un portafolio de créditos con el fin de promover el financiamiento destinado a segmentos de la población desatendidos con los productos de vivienda existentes (no asalariados, no afiliados a institutos de seguridad social, etc.), mediante la transferencia del riesgo de crédito. **Garantías de Paso y Medida Puente**. - Diseñadas para garantizar a las Entidades Financieras por el incumplimiento de pago de los acreditados que hayan obtenido un Crédito Puente o un crédito vinculado a la construcción, a través de cubrir una proporción de cada adeudo del crédito garantizado y mitigar sus pérdidas por dicho incumplimiento.

La Garantía de Pago Oportuno mostró un decremento del 3.5% (408 mdp).	El saldo de las garantías otorgadas se situó en 19,911 mdp, integradas por **Garantías de Pago Oportuno** (GPO, 57.1%), Garantías Paso y Medida Puente (38.5%) Garantías por Incumplimiento (GPI, 2.6%) y Garantías de Primera Pérdida (GPP, 1.8%). El saldo de las Garantías se disminuyó en 1,014 mdp (4.8%) por un menor otorgamiento de las Garantías de Paso y Medida Puente (624 mdp), seguido de las Garantías e Pago Oportuno (408 mdp).

Cuadro 7. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 20	Dic 21	Variación	
			mdp	%
Por Incumplimiento (GPI)	585	518	-67	-11.5
Pago Oportuno (GPO)	11,784	11,376	-408	-3.5
Primera Pérdida (GPP)	268	353	85	31.7
Paso y Medida Puente	8,288	7,664	-624	-7.5
TOTAL	**20,925**	**19,911**	**-1,014**	**-4.8**

3. Captación

La captación vía PRLV's disminuyó 58.4% (12,968 mdp), representando el 21.6% de la Captación Tradicional. El 54.8% de la captación fue de largo plazo.

La **Captación Tradicional** se situó en 42,768 mdp, misma que disminuyó 16.8% (8,637 mdp), en relación con 2020 (51,405 mdp), explicada por los siguientes movimientos; **disminución** de corto plazo en Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (12,968 mdp) y Certificados de Depósito moneda nacional (5,030 mdp), y de largo plazo, en Certificados de Depósito (29 mdp), compensados parcialmente con **el incremento en captación** en Certificados Bursátiles (UDIS) (9,356 mdp) de largo plazo y de corto plazo Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro (27 mdp).

El 45.2% de la captación tradicional de SHF fue de corto plazo y el restante 54.8% fue de largo plazo.

La integración y características de la Captación Tradicional fue:

- **Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV).** - Son emisiones en moneda nacional a corto plazo denominadas en pesos, las cuales representaron el 21.6% (9,236 mdp) de la Captación Tradicional. Dichos instrumentos promediaron una tasa anual de 5.5%, mayor a la presentada en 2020, de 4%.

- **Certificados Bursátiles**. - Se integraron por emisiones denominadas en pesos y segregables y amortizables en UDIS. Representaron el 58.7% (25,085 mdp) de la Captación Tradicional, el 16.5% corresponde a emisiones de corto plazo y 83.5% a largo plazo. La tasa de interés promedio anual de estos instrumentos en pesos fue de 5.3%, mayor a la presentada en 2020. 4.4%; para las emisiones en UDIS la tasa de interés anual fue de 4.7%, se mantiene igual a la presentada en 2020.

- **Certificados de Depósito**. - Se integraron por emisiones denominadas en pesos y en UDIS. Dichos instrumentos representaron el 18.3% (7,845 mdp) de la Captación Tradicional, el 68.2% corresponde a certificados de depósito a corto plazo y 31.8% a certificados de largo plazo. La tasa de interés promedio anual de emisiones en pesos de 5.6% mayor a la presentada en 2020, 4.5%, mientras que las emisiones a UDIS fueron con una tasa de 3.8% igual a la observada en 2020, 3.8%.

Cuadro 8. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Concentración	Variación Anual	
				mdp	%
Corto Plazo	**35,925**	**19,336**	**45.2%**	**-16,589**	**-46.2**
Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's)	*22,204*	*9,236*	*21.6%*	*-12,968*	*-58.4*
Certificados de Depósito	*10,380*	*5,350*	*12.5%*	*-5,030*	*-48.5*
Certificados Bursátiles	*2,766*	*4,135*	*9.7%*	*1,369*	*49.5*
Préstamos especiales de ahorro y fondo de ahorro	*488*	*515*	*1.2%*	*27*	*5.5*
Intereses y comisiones (neto)	*87*	*100*	*0.2%*	*13*	*14.9*
Largo Plazo	**15,480**	**23,432**	***54.8%***	***7,952***	***51.4***
Certificados de Depósito	*2,524*	*2,495*	*5.8%*	*-29*	*-1.1*
Certificados Bursátiles	*12,963*	*20,950*	*49.0%*	*7,987*	*61.6*
Intereses y comisiones (neto)	*(7)*	*(13)*	*0.0%*	*-6*	*85.7*
CAPTACIÓN TRADICIONAL	**51,405**	**42,768**	**100%**	**-8,637**	**-16.8**

Fuente: Información de Reportes Regulatorios

Los Préstamos Interbancarios y de Otros organismos disminuyeron por la amortización de Organismos Internacionales de largo plazo 8.4% (1,948 mdp).	Los **Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos** presentaron un saldo de 25,896 mdp, lo que significó una disminución de 8.4% (2,756 mdp) en comparación con el ejercicio 2020. Destacó el decremento en el uso de préstamos de corto plazo, principalmente de los préstamos con Banca de Desarrollo por 667 mdp, así como la amortización del pago de pasivos de largo plazo, con Organismos Internaciones por 1,948 mdp. Dichos préstamos se integraron de la siguiente manera: • El 90.6% (23,459 mdp) correspondió a Préstamos de Organismos Internacionales, a corto plazo 2,225 mdp (9.5%) y a largo plazo 21,234 mdp (90.5%), denominados en pesos y dólares, en pesos devengaron intereses a tasa promedio anual de 5.0% y en dólares de 1.1%. • El 1.0% (257 mdp) correspondió a préstamos de Exigibilidad Inmediata, los cuales consisten en operaciones de Call Money. Estos devengaron intereses a una tasa promedio anual de 0.1%. • Los préstamos con el Gobierno Federal a corto y largo plazo descendieron 99 mdp (10.0%), se denominaron en UDIS y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 4.0%. Los préstamos como Agente del Gobierno Federal a corto y largo plazo disminuyeron 34 mdp (10.0%), se denominaron en UDIS y dólares y devengaron intereses a una tasa promedio anual de 3.64% en UDIS y en dólares.

Cuadro 9. Integración de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos
(Millones de pesos)

Contraparte	Dic 20	Dic 21	Integración	Variación Anual	
				mdp	%
Corto Plazo	**4,410**	**3,750**	**14.5%**	**-660**	**-15.0%**
Exigibilidad Inmediata	294	257	1.0%	-37	-12.6%
Banco de México	0	0	0.0%	0	0.0%
Banca de Desarrollo	1,692	1,025	4.0%	-667	-39.4%
Gobierno Federal	170	181	0.7%	11	6.5%
Organismos Internacionales	2,196	2,225	8.6%	29	1.3%
Agente del Gobierno Federal	58	62	0.2%	4	6.9%
Largo Plazo	**24,242**	**22,146**	**85.5%**	**-2,096**	**-8.6%**
Gobierno Federal	788	678	2.6%	-110	-14.0%
Organismos Internacionales	23,182	21,234	82.0%	-1,948	-8.4%
Agente del Gobierno Federal	272	234	0.9%	-38	-14.0%
TOTAL	**28,652**	**25,896**	**100.0%**	**-2,756**	**-8.4%**

4. Operaciones con Instrumentos Derivados

El saldo neto acreedor de las operaciones con Instrumentos Financieros Derivados fue de 6,194 mdp.	SHF realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados**, específicamente "swaps" tanto para fines de cobertura de flujo de efectivo como de negociación. Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume SHF como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Los derivados califican con fines de cobertura, cuando éstos son contratados con la finalidad de cubrir riesgos y cumplen todos los requisitos de cobertura. SHF puede cubrir una porción del riesgo de tasa de interés o de tipo de cambio asociado a un monto designado.

	Los "swaps" con fines de cobertura de pasivos intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 36,969 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 44,045 mdp, lo que generó un saldo acreedor por 7,076 mdp. Los swaps de cobertura de Pasivo-dólares, igualmente, intercambian divisas (incluyendo UDIS) y tasa de interés. El valor presente de los flujos a recibir fue de 4,265 mdp, mientras que el valor presente de los flujos a entregar fue de 3,383 mdp, resultando un saldo deudor por 882 mdp. Los "swaps" de cobertura de flujo de efectivo cumplen con el criterio de efectividad. El resultado por valuación de estos (396 mdp) se reconoce en el capital contable de la Institución.

Cuadro 10. Operaciones de cobertura con Instrumentos Derivados
Derivados de Cobertura de Flujo de Efectivo
(Millones de pesos)

Posición Primaria Cubierta	Nocional Activo	Valuación Parte Activa	Nocional Pasivo	Valuación Parte Pasiva	Posición Neta
Pasivos en Pesos (UDIS)	15,296	15,279	(21,672)	(22,394)	(7,115)
Pasivos en Pesos	21,656	21,690	(21,656)	(21,651)	39
	36,952	***36,969***	***(43,328)***	***(44,045)***	***(7,076)***
Pasivos- Dólares	4,314	4,265	(3,509)	(3,383)	882
					-
	4,314	***4,265***	***(3,509)***	***(3,383)***	***882***
TOTALES	**41,266**	**41,234**	**(46,837)**	**(47,428)**	**(6,194)**

Los swaps de negociación presentaron un saldo de 5 mdp.	Por lo que se refiere a los "swaps" de negociación, las posiciones netas de los swaps vigentes se compensaron parcialmente entre sí, por lo anterior la institución presentó saldo acreedor por 5 mdp. Los contratos de operaciones con Instrumentos Financieros Derivados de Negociación tienen vencimientos entre los años 2026 y 2036.

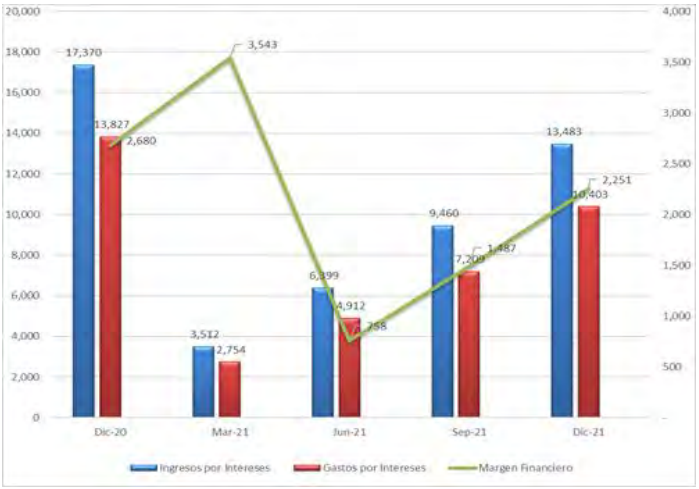
Cuadro 11. Integración de los Instrumentos Financieros
Derivados de Negociación
(Millones de pesos)

Contraparte	Subyacente	Monto nocional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos/ UDIS	297	2,086	(1,982)	104
FOVI	UDIS / Salarios Mínimos	297	(2,086)	1,982	(104)
Intermediarios Financieros	UDIS/ Pesos crecientes	3,272	7,567	(7,908)	(341)
FOVI	Pesos Crecientes / UDIS	3,272	(7,567)	7,908	341
Intermediarios Financieros	Pesos / Pesos	1,700	1,719	(1,724)	(5)
TOTAL			**1,719**	**(1,724)**	**(5)**

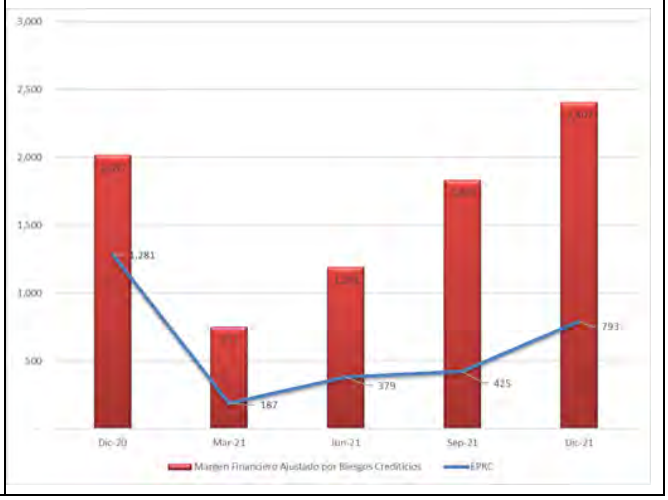
5. Resultados

El Margen Financiero fue 13.1% (463 mdp) menor al del ejercicio anterior.	El **Margen Financiero** se situó en 3,080 mdp, menor en 463 mdp (13.1%) al obtenido el año anterior, debido principalmente a una reducción en las tasas asociadas que afecto tanto a la posición de inversiones en valores como a la cartera de crédito y a la amortización del saldo promedio de la cartera de crédito. En relación con la composición de los **Ingresos y de los Gastos por intereses**, al cierre del ejercicio 2021 se destacó lo siguiente: • Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 13,483 mdp, menor en 3,887 mdp (22.4%) al de 2020, derivado principalmente por valorización por la actualización de activos 2,784 mdp y los intereses de cartera de crédito vigente por 1,132 mdp. Los ingresos se integraron en 32.7% por Intereses y Rendimientos a favor provenientes de Cartera de Crédito Vigente; 32.5% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades; 13.8% de Intereses provenientes de Operaciones de Cobertura; 19.3% de Valorización de ingresos por intereses, Intereses de Cartera Vencida 1.2% y 0.5% por Comisiones de Créditos. • Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 10,403 mdp, menor al de 2020 en 3,424 mdp (24.8%), derivado por menores pérdidas por Valorización por 2,193 mdp, Intereses por Depósitos a Plazo por 653 mdp, Intereses por préstamos Interbancarios y de Otros Organismos por 406 mdp, gastos provenientes de operaciones de Cobertura por 348 mdp, Intereses por Bonos bancarios 86 mdp; compensado por Utilidad por Valorización en partidas en UDIS. Los gastos se integraron en 36.2% de Intereses por Operaciones de Cobertura; 9.6% de Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos; 20.3% de Intereses por Captación Tradicional y 33.9% por pérdida por Valorización de Activos.

Gráfica 3. Ingresos y Gastos Financieros, Flujos anuales[12] (Millones de pesos)



Gráfica 4. Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios, Flujos anuales (Millones de pesos)



[12] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

En conjunto, las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios y la Reserva Técnica registradas en resultados disminuyeron 55.4% (836 mdp).	Las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de 793 mdp, -4.6% (488 mdp) menor al saldo registrado en 2020, por 1,281 mdp, debido a la constitución de reservas crediticias de entidades financieras No bancarias por 493 mdp, debido a que un acreditado cayó en cartera vencida en el mes de diciembre 2021 con una constitución de 381 mdp, cartera Dacionada Individual por 105 mdp, por la reactivación de 62 créditos, derivado de reclamaciones procedentes de la subasta realizada en agosto 2020 y por deterioro en el comportamiento de la cartera, concentrado en 258 créditos, Sindicado 3 por 259 mdp, por el deterioro en PI de diversos acreditados, PIFPP por 91 mdp, debido a que no han presentado avance de obra y tiene incumplimiento en sus obligaciones de pago, Otros por 16 mdp; compensados por la liberación de reservas adicionales por 297 mdp, debido a las liquidaciones, amortizaciones y los traspasos de cartera, Entidades Financieras Bancarias por 110 mdp, por amortización y disminución de PI por mejora de variables cualitativas, cartera Delegada individual por 108 mdp, por valorización de los créditos denominados en UDIs, y por la liquidación de 152 créditos. Adicionalmente, el rubro de **Incremento Neto en Reservas Técnicas**[13] mostró un saldo de 120 mdp, 152.6% (348 mdp) mayor al presentado el ejercicio anterior (228 mdp), de esta manera, el Margen financiero ajustado por riesgos crediticios se ubicó en 2,407 mdp, presentando un incremento de 18.3% (373 mdp).

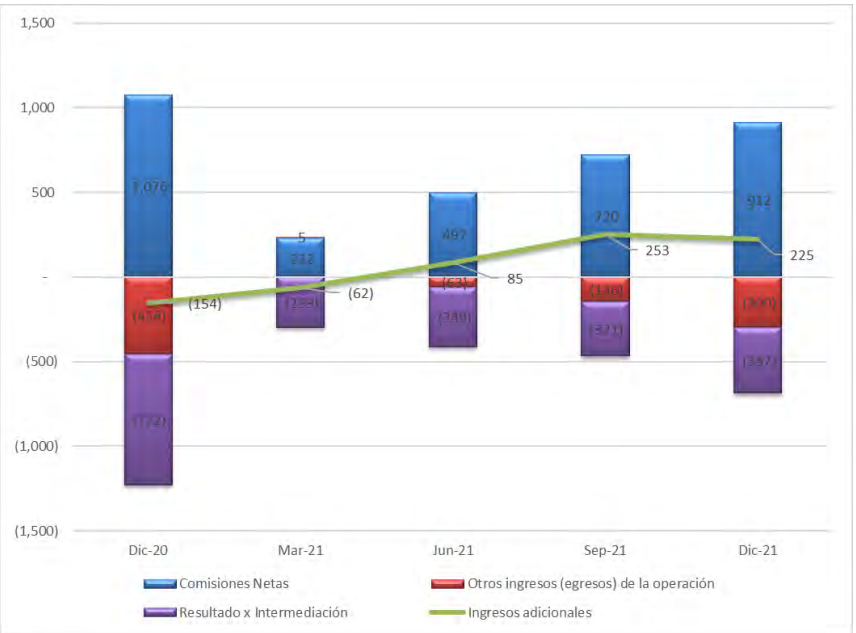
Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a favor por 164 mdp al cierre del ejercicio.	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 1,203 mdp, provenientes en 30.0% de las primas de seguros, 25.5% por primas de avales, 16.9% por cartera de crédito, 18.8% por actividades fiduciarias, 3.4% relacionadas con operaciones swaps de negociación, 3.9% por otras comisiones, 1.1% por Operaciones con fideicomisos y 0.1% por intermediación como agente financiero del gobierno. Las Comisiones cobradas disminuyeron 213 mdp (15.0%), derivado de la disminución de la colocación de la cartera. Las **Comisiones Pagadas** fueron de 291 mdp y estuvieron conformadas en un 56.4% por administración de Cartera de Crédito, 36.4% por operaciones con reporto y swaps, y un 7.2%por Otras comisiones pagadas.

El resultado por intermediación fue desfavorable por 387 mdp.	SHF obtuvo un **Resultado por Intermediación** desfavorable por **387 mdp**, 49.9% (385 mdp) mayor al mostrado el año pasado por -772 mdp; debido a **Resultado por valuación a mercado** de títulos a negociar 146 mdp, reserva por deterioro de títulos conservados al vencimiento -213 mdp, compra-venta y valuación de divisas -20 mdp, resultado en compra-venta de valores (negociar y vencimiento) -298 mdp.

[13]Las reservas técnicas de las instituciones y sociedades mutualistas de seguros representan las provisiones necesarias que deben ser respaldadas con inversiones para hacer frente a los riesgos asumidos en condiciones adecuadas de seguridad, rentabilidad y liquidez.

Se crearon estimaciones por irrecuperabilidad por 334 mdp.	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo negativo de 300 mdp, mayor por 158 mdp, principalmente por el aprovechamiento realizado por la SHCP en abril del año 2020, por 385 mdp; y el evento relevante en el ejercicio, es por la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por 334 mdp, (reservas de cuentas incobrables de deudores en las que se incluyen las de los IFRAs, intereses devengados no cobrados), entre otros; se integra de la siguiente manera: Representaron ingresos: • Resultado de venta de bienes adjudicados (91 mdp). • Otras Recuperaciones y productos (48 mdp). • Otros (31 mdp) • Intereses de préstamos a funcionarios y empleados (26 mdp) Mientras que representaron egresos: • Estimación por baja de valor de bienes adjudicados (81 mdp). • Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (334) • Aprovechamientos (0 mdp). • Otros egresos (81 mdp)

Gráfica 5. Ingresos adicionales al Margen Financiero,
Flujos acumulados trimestrales
(Millones de pesos)



El Resultado de la operación se situó en 1,176 mdp.	El rubro de los **Gastos de Administración y Promoción** reportó un saldo por 1,456 mdp, menor 6.2% (97 mdp), fundamentalmente por incremento en los pagos a pensionados y el pasivo laboral por 140 mdp, Honorarios por 21 mdp, compensados por las disminuciones en Remuneraciones al personal por 64 mdp. Los Gastos de Administración y Promoción se integran de la siguiente manera: • Honorarios (113 mdp – 7.7%) • Rentas (7.2mdp- 0.5%) • Gastos de Promoción y Publicidad (1.3 mdp- 0.1%) • Impuestos y derechos diversos (156.6 mdp- 10.8%) • Gastos no deducibles (4.1 mdp- 0.3%) • Beneficios directos de corto plazo (888.1 mdp- 61.0%) • Participación de los trabajadores en las utilidades (35.1 mdp-2.4%) • Depreciaciones (12.5 mdp- 0.9%) • Otros gastos de administración y promoción (238.3 mdp-16.4%) Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un **Resultado de la Operación** por 1,176 mdp, 259.6% mayor (849 mdp) a diferencia del presentado el año anterior, que fue de 327 mdp.

Las empresas asociadas presentaron una pérdida de 6 mdp.	Las **empresas asociadas** de SHF presentaron una pérdida de 6 mdp, cifra 126.1% (29 mdp) menor a la utilidad mostrada el año anterior por 23 mdp. El 1° de diciembre de 2014, con autorización de esta Comisión, SHF incrementó su participación accionaria en una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple No Regulada, mediante la capitalización de créditos por 776 mdp y certificados bursátiles por 262 mdp, alcanzando una tenencia accionaria del 28.4%. Por lo anterior, dicha SOFOM tiene vínculo patrimonial con SHF y cumple con los requisitos para ser una entidad sujeta a la supervisión de esta Comisión.

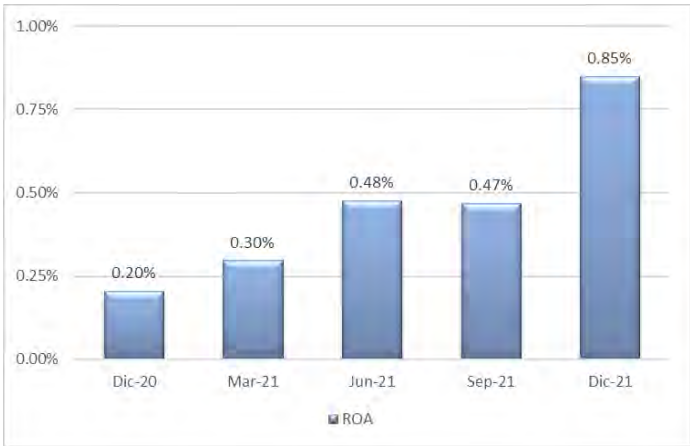
Los Impuestos a la Utilidad presentaron una disminución por 89 mdp.	Los **Impuestos a la Utilidad** (netos) tuvieron saldo por 4 mdp, y una disminución por 89 mdp (13.73%) inferior a la presentada en el ejercicio pasado por (648) mdp, principalmente los **impuestos diferidos** corresponden en su mayoría a los originados por el impuesto de las pérdidas fiscales por 75 mdp, el movimiento de **los impuestos causados** se debió en su mayoría a la disminución en la utilidad fiscal del Banco debido a sus resultados de operación.

El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 1,174 mdp.	El Resultado Neto del ejercicio fue una **utilidad por 1,174** mdp, proveniente de un Margen Financiero de 3,080 mdp, el cual fue suficiente para cubrir las necesidades de estimaciones asociadas a la pérdida esperada de la cartera de crédito y operaciones contingentes y avales (673 mdp), así como los gastos de administración y promoción (1,456 mdp); además, SHF obtuvo comisiones y tarifas netas por 912 mdp, un resultado por **intermediación de -387**

	mdp, otros egresos por 300 mdp, pérdida en la participación de subsidiarias por 6 mdp y los impuestos a la utilidad de 4 mdp. Si comparamos la utilidad neta de 1,174 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2021, con la registrada en el mismo período del año anterior por 265 mdp, tenemos una variación positiva de 909 mdp (343.0%). La citada variación se dio principalmente por los siguientes movimientos: aumento en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios (373 mdp), disminución en las comisiones netas (164 mdp), aumento del resultado por intermediación (385 mdp), disminución de los otros egresos de la operación por (158 mdp), un ahorro en los gastos de administración y promoción (97 mdp), una disminución en los impuestos a la utilidad netos (89 mdp) y una disminución en la participación en el resultado de subsidiarias (29 mdp). SHF en los últimos cinco ejercicios ha generado utilidades e incluso al cierre del 2017, 2018, 2019, 2020 y 2021 no tuvo necesidad de aportación de capital.

Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 0.85 % y 4.76%.	El ROA[14] y ROE fueron de 0.85% y 4.76%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores fueron positivos en ambos años, incrementaron en 0.66 pp y 3.6 pp, respectivamente.

Gráfica 6. ROA y ROE
(Porcentajes)



[14] El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.

6. Información por Segmentos

SHF presentó una utilidad en la cartera de segundo piso por 660 mdp.	La Institución ha llevado a cabo diversos procesos para la asignación de pasivos y egresos por segmentos. De conformidad con lo anterior, se obtuvo lo siguiente: 1. **Banca de primer piso.** - Representa el 16.5% del margen financiero y corresponde a los activos que se tienen en los fideicomisos de cartera en administración. 2. **Banca de segundo piso**. - Representa el 53.5% del margen financiero, correspondiente a la cartera canalizada a través de intermediarios financieros destinados al otorgamiento de créditos a la vivienda. 3. **IFRAHs. -** Representa el 41.2% del margen financiero, correspondiente a las inversiones que ha conformado SHF en su papel de formador de mercado para apoyar los Instrumentos Financieros Respaldados con Hipotecas. 4. **Tesorería y Administración de Activos y Pasivos**. - Representa el menos 23.8% del margen financiero y corresponde a las inversiones efectuadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios y, por otra parte, la labor de Administración de Activos y Pasivos (ALM) que consiste en obtener los recursos y asignar un costo marginal de financiamiento para las unidades de negocio que requieren fondeo para su operación (banca de primer y segundo piso e IFRAHs). 5. **Garantías**. - No contribuye al margen financiero. Dicho segmento corresponde a las distintas garantías otorgadas por SHF al mercado hipotecario, principalmente garantías de portafolio hipotecarias y de construcción de primeras pérdidas, así como garantías de pago oportuno para emisiones de certificados bursátiles. 6. **Aseguradora**. - Representa el 12.6% del margen financiero.

Cuadro 12. Integración del Resultado por Segmentos
(Millones de pesos)

Concepto	Banca de Primer Piso	Banca de Segundo Piso	IFRAHs	Tesorería y Admon de Activos y Pasivos	Agente financiero	Garantías	Aseguradora	Otros	**Total**
	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	**mdp**
Margen financiero	507	1,648	1,270	(733)	-	-	387	-	3,079
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(194)	(599)	-		-	1	120	-	(672)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	313	1,049	1,270	(733)	-	1	507	-	2,407
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(46)	80	-	(32)	1	307	376	226	912
Resultado por intermediación	-	-	(379)	179	-	-	(187)	-	(387)
Otros ingresos (gastos) de la operación	(40)	(73)	(155)	-	-	(32)	1	-	(299)
Gastos de administración y promoción	(226)	(452)	(34)	(160)	-	(109)	(205)	(271)	(1,457)
Resultado de la operación	1	604	702	(746)	1	167	492	(45)	1,176
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-		-	-	-	-	(6)	(6)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	1	604	702	(746)	1	167	492	(51)	1,170
Impuestos	9	56	33	(35)	-	8	(65)	(2)	4
Resultado Neto	**10**	**660**	**735**	**(781)**	**1**	**175**	**427**	**(53)**	**1,174**

Activos Financieros	4,481	54,690	15,522	48,443
Pasivos Financieros Asociados	-	-	-	103,506

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN[15]

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales.	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Riesgos (CR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

En 2021 SHF cuenta con un Capital Disponible para Riesgos de Crédito por 19,263 mdp.	SHF analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito asociado a las operaciones de Tesorería y Derivados, y Riesgos de Cartera. El Riesgo de Crédito se monitorea para todas las contrapartes con las cuales se tiene posición ya sea en Tesorería y/o Derivados. • El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Tesorería**, SHF lo mide a través de monitoreo de la calificación crediticia de las contrapartes otorgadas por Agencias Calificadoras, generando una distribución de pérdidas y ganancias a través de la migración de estas calificaciones. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad y de estrés. • El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Derivados**, SHF mide el riesgo de costo de reposición, a través de simulación tipo "Monte Carlo". • Para el ejercicio 2021, SHF presentó un VaR de 764 mdp para el portafolio de Tesorería y de 991 mdp para las operaciones con Derivados. El Riesgo de Cartera, está asociado al otorgamiento de crédito y/o garantías por parte de SHF, en su carácter de banco de segundo piso, y reflejado dentro de su cartera crediticia o avales otorgados a través de los diversos productos con los que cuenta. Así respecto de los cuales SHF es titular de derechos fideicomisarios por virtud de una dación de pago, como por aquellos asociados a los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado. De acuerdo con el tipo de riesgo, éste puede ser: Contraparte o Individual. ▪ El **Riesgo de Crédito de Contraparte** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos a las entidades

[15] Conforme a la información revelada por SHF en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2021.

	financieras, así como de las garantías otorgadas. Este riesgo está presente tanto en los créditos a los intermediarios para individualización y construcción a través de líneas de fondeo, como en las cuentas de orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas, certificados bursátiles y fideicomisos de bursatilización puente e individuales. • El **Riesgo de Crédito Individual** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos individuales. Este riesgo está presente en todo crédito hipotecario individual que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por SHF, así como en la cartera individual recibida como dación en pago. • La **Pérdida Esperada (PE**) calculada por SHF fue de 8,013 mdp para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 9,908 mdp. La Institución realiza el cálculo de la PE a través de los lineamientos establecidos por las Disposiciones en materia de estimación preventiva para riesgos crediticios, según se trate de créditos a Intermediarios Financieros o créditos individuales. • Para el cálculo de **Pérdida no Esperada (PnE),** SHF se apoya en la fórmula definida por Basilea II, con un nivel de confianza de 99.9% y un horizonte de un año. Representa el impacto que el capital de SHF pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito**. Al 31 de diciembre de 2021.** la PnE anual se situó en 6,424 mdp, la cual estaría cubierta 2.99 veces por el Capital Disponible para Riesgos de Crédito (CDRC)[16] con el que cuenta la Institución, de 19,263 mdp. En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** (crédito más garantías) fue de 14,436 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (55.5% de PE y 44.5% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual, el cual estaría cubierto 2.0 veces por las Estimaciones Preventivas constituidas y el CDRC.

Cuadro 13. VaR de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

Cartera	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida no Esperada	VaR (99.9%)	EPRC	CDRC
Crédito de Contraparte e Individual	88,484	8,013	6,424	14,436	9,908	19,263

Diversificación de Riesgos

El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 24,058 mdp.	La Institución ha otorgado créditos a cinco intermediarios financieros cuyo monto en lo individual fue superior al 10% del capital básico de SHF y que en su conjunto sumaron 30,649 mdp. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 24,058 mdp. Adicionalmente, ninguno de sus acreditados se ubicaba fuera del límite máximo de financiamiento permitido para un intermediario financiero.[17]

[16] CDRC Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Crédito y se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital por Riesgos de Mercado y Operacionales.
[17] Límite del 100%, al que hace referencia el artículo 55 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado fue de 229 mdp.	SHF identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas dentro o fuera de balance que surgen de las variaciones de los precios de mercado. Dentro de los factores de riesgo comúnmente utilizados se encuentran los tipos de tasas de interés, los tipos de cambio, los índices, los precios de las acciones y las volatilidades. SHF mide este riesgo a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR), mediante una simulación histórica. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad, así como pruebas de estrés. Este riesgo se monitorea en los distintos portafolios de inversiones con que cuenta SHF (incluyendo el portafolio de instrumentos Derivados). El cálculo del VaR fue de 229 mdp determinado por la institución, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día. Para ello, se considera una serie histórica de los factores de riesgo relevantes observados durante los últimos 625 días.

El CDRM se situó en 13,828 mdp, 15.7% (1,871 mdp) superior al presentado el ejercicio anterior.	SHF presentó un **Capital Disponible para Riesgos de Mercado** (CDRM)[18] de 13,828 mdp, monto mayor en 1,871 mdp (15.7%) al presentado el año anterior (11,957 mdp). La Institución determinó un Soporte de Capitalización de 18.4 veces, es decir, la institución mostraba la capacidad de absorber los riesgos de mercado que asumió (en condiciones normales de mercado), ya que su CDRM cubría el Requerimiento de Capital anual por Riesgo de Mercado, conforme a los estándares de Basilea III.

3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital por Riesgo Operacional fue de 576 mdp.	El Riesgo Operacional se refiere a las pérdidas potenciales asociadas a fallas en sistemas o tecnología, deficiencias en los procesos legales, de negocio o de apoyo implicando recursos humanos o eventos externos. El Riesgo Operativo de SHF contempla los procesos institucionales. La medición de este riesgo se da a través del seguimiento a los riesgos identificados en los procesos, valorándose en términos de impacto y frecuencia de aquellos eventos e impactos que podrían afectar su operación diaria. Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 576 mdp.

[18] CDRM. - Representa la totalidad de los recursos disponibles para hacer frente a los Riesgos de Mercado. Se calcula como el Capital Neto menos los Requerimientos de Capital para Riesgos de Crédito y Operacional.

Se presentaron 744 minutos de falla en los servicios tecnológicos.	Del **Riesgo Tecnológico,** la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cuantitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Adicionalmente, se realizan eventualmente auditorías de vulnerabilidad tecnológica, cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgos. Respecto al Riesgo Tecnológico, al cierre de diciembre de 2021, se presentaron 744 minutos de falla, 12 horas, lo que representa un nivel de riesgo bajo; 2,014 minutos de falla menos respecto al ejercicio anterior (2,758 minutos de falla, 46 horas) que representaba un nivel de riesgo moderado, en los servicios tecnológicos de SHF.

La estimación del monto de pérdidas potenciales ascendió a 9 mdp.	Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, la Institución evalúa periódicamente los actos jurídicos y demandas que sostiene y determina las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en contra de SHF, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales. Respecto, al cierre de diciembre de 2021, las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por SHF en 9 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.

4. Otros Riesgos

SHF determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados.	SHF clasifica el **Riesgo de Liquidez** en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo. SHF determina el **Riesgo de Liquidez para las posiciones de Tesorería y de Derivados**. Para las posiciones en Tesorería, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades. SHF mide este riesgo a través del costo del diferencial de los precios de compra y venta, así como la convexidad y porcentaje de tenencia para los títulos con que se cuentan dentro del portafolio de Inversiones. Adicionalmente generan escenarios de estrés sobre los niveles de volatilidad de los spreads. Para los instrumentos Derivados, este riesgo se monitorea a través de las llamadas de margen, susceptibles de hacerse a nivel de contraparte. Se generan escenarios tipo Monte Carlo con los cuales se obtienen distribuciones sobre llamadas de margen posibles que en determinado momento podrían generar una necesidad de liquidez a SHF. Durante el ejercicio, SHF determinó una exposición de 2.9 mdp para las operaciones de Tesorería (Disponibilidades) y de 1,677 mdp para las operaciones con Derivados (llamadas de margen).

5. Capitalización

	Al cierre del ejercicio el **Índice de Capital (ICAP)** se ubicó en 21.9%, lo que representó un incremento de 331 puntos base respecto al cierre del ejercicio anterior. Lo anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales disminuyeron 11,424 mdp (10.8%) y el Capital neto aumentó 930 mdp (4.7%), este último en mayor proporción respecto del 2020.

El índice de Capitalización incrementó en 331 puntos base con respecto al año anterior para situarse en 21.9%.	El **Capital Neto** fue de 20,534 mdp y estuvo conformado por 100.0% de **Capital Básico**. Dicho capital incremento 930 mdp debido principalmente por un incremento en el Resultado Neto y por la disminución de las deducciones por Impuestos Diferidos y por Valuación de Títulos de Cobertura de Flujos de Efectivo. El **capital contable** se ubicó en 25,820 mdp, 14.6% (3,283 mdp) mayor al registrado al cierre de 2020, debido a la valuación de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo por 2,071 mdp y el resultado del ejercicio 1,174 mdp.

Cuadro 14. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Variación	
			mdp	%
I. Capital Básico	19,604	20,534	930	4.7%
II. Capital Complementario	-	-	-	0.0%
Capital Neto (I+II)	**19,604**	**20,534**	**930**	**4.7%**

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Cuadro 15. Requerimientos de Capital por Factores de Riesgo
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Anual	
			mdp	%
Req. de Capital por Riesgos de Mercado	**781**	**752**	**-29**	**-3.9%**
Operaciones tasa nominal M.N.	276	221	-55	-19.8%
Operaciones sobretasa M.N.	133	101	-32	-24.0%
Operaciones tasa real M.N.	317	401	84	26.6%
Operaciones tasa nominal M.E.	41	16	-25	-60.8%
Operaciones tasa referenciada al SMG	2	2	-1	-25.8%
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	2	4	1	62.3%
Operaciones en divisas	10	7	-3	-30.3%
Operaciones referenciadas al SMG	0	0	0	-37.5%
Req. de Capital por Riesgos de Crédito	**7,052**	**6,187**	**-866**	**-12.3%**
Por derivados	18	15	-3	-15.6%
Por emisor de títulos	123	148	25	20.4%
Por operaciones de crédito	4,239	3,758	-481	-11.3%
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	2,345	1,967	-378	-16.1%
Por inversiones permanentes	300	276	-24	-8.1%
Ajuste por valuación creditica en operaciones derivadas	29	23	-5	-19.1%
Req. de Capital por Riesgo Operacional	**605**	**576**	**-29**	**-4.8%**
Requerimientos de Capital Totales	**8,428**	**7,514**	**-914**	**-10.8%**
Requerimiento por riesgos de mercado	781	752	-29	-3.8%
Requerimiento por riesgos de crédito	7,053	6,187	-866	-12.3%
Requerimiento por riesgo operacional	594	576	-19	-3.2%
Cómputo				
Capital Neto	19,604	20,534	930	4.7%
Capital Básico	19,604	20,534	930	4.7%
Capital Complementario	0	0	0	0.0%
Sobrante o faltante de capital	11,176	13,076	1,901	17.0%
Activos en Riesgo				
Activos en riesgo totales	105,351	93,926	-11,424	-10.8%
Activos en riesgos de crédito	88,156	77,336	-10,820	-12.3%
Activos en riesgos de mercado	9,763	9,396	-367	-3.8%
Activos en riesgo operacional	7,431	7,194	-237	-3.2%
Coeficiente				
Capital Neto/ Activos en Riesgo Totales (ICAP)	**18.6%**	**21.9%**	**3.3%**	

Los Activos sujetos a Riesgo Totales disminuyeron 10.8% (11,423 mdp).	Los **Activos por Riesgos Totales** de SHF se situaron en 93,926 mdp, presentando la siguiente integración: • Los **Activos por Riesgos de Crédito** fueron de 77,336 mdp, representando el 82.3% de los Activos Sujetos a Riesgo Totales, correspondiendo en su mayoría por operaciones de crédito y garantías otorgadas. Estos Activos disminuyeron en 10,819 mdp (12.3%) respecto a los reportados al cierre del ejercicio anterior, debido principalmente a que se registraron un menor número de operaciones de crédito y garantías. • Los **Activos por Riesgos de Mercado** se ubicaron en 9,396 mdp, representando el 10.0% del total de los Activos Sujetos a Riesgo Totales. Presentaron una disminución por 367 mdp (3.8%), debido básicamente a los movimientos promedio de tasas de interés nominales entre 40 pb y 24 pb a la baja. • Los **Activos por Riesgo Operacional** se situaron en 7,194 mdp, presentando una disminución de 3.2% (237 mdp).

Cuadro 16. Integración de los Activos en Riesgo Totales
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Anual	
			mdp	%
Activos por riesgos de mercado	**9,763**	**9,396**	**-367**	**-3.8**
Operaciones tasa nominal M.N.	3,449	2,765	-684	-19.8
Operaciones sobretasa M.N.	1,668	1,269	-400	-24.0
Operaciones tasa real M.N.	3,959	5,011	1,052	26.6
Operaciones tasa nominal M.E.	507	198	-308	-60.8
Operaciones tasa nominal M.E.	30	22	-8	-25.8
Posiciones en UDIS o referidas al INPC	28	46	18	62.3
Operaciones en divisas	119	83	-36	-30.3
Operaciones referenciadas al SMG	2	2	-1	-37.5
Activos por riesgos de crédito	**88,156**	**77,336**	**-10,820**	**-12.3**
Por derivados	219	185	-34	-15.6
Por emisor de títulos	1,536	1,849	314	20.4
Por operaciones de crédito	52,984	46,976	-6,007	-11.3
Por avales, líneas otorgadas y bursatilizaciones	29,308	24,589	-4,719	-16.1
Por inversiones permanentes	3,752	3,448	-304	-8.1
Ajuste por valuación creditica en operaciones derivadas	358	290	-68	-19.1
Activos por riesgo operacional	**7,431**	**7,194**	**-237**	**-3.2**
Activos por riesgos totales	**105,351**	**93,926**	**-11,424**	**-10.8**

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

BANCO NACIONAL DEL EJÉRCITO, FUERZA AÉREA Y ARMADA, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368.- 030/2022 de fecha 15 de marzo de 2022, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (BANJERCITO) relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera**. Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.
- **Análisis de Riesgos**. Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6
1. Estructura Financiera 6
2. Colocación 7
3. Captación 12
4. Resultados 14
5. Información por Segmentos 17
II. ANÁLISIS DE RIESGOS 20
1. Riesgo de Crédito 21
2. Riesgo de Mercado 22
3. Riesgo Operativo 23
4. Otros Riesgos 24
5. Capitalización 25
III. ANEXO 27

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic 20	Dic 21	Variación $	Variación %
Disponibilidades	**27,004**	**39,080**	**12,076**	**44.7**
Inversiones en Valores	**22,595**	**41,110**	**18,514**	**81.9**
Títulos para Negociar	22,595	41,110	18,514	81.9
Títulos Conservados a Vencimiento	0	0	0	0.0
Deudores por Reporto	**15,280**	**14,046**	**-1,234**	**-8.1**
Cartera Vigente	**49,296**	**47,923**	**-1,373**	**-2.8**
Créditos al Consumo	39,914	38,831	-1,083	-2.7
Créditos a la Vivienda	9,382	9,092	-290	-3.1
Cartera Vencida	**1,382**	**1,386**	**3**	**0.2**
Créditos al Consumo	794	793	-1	14.3
Créditos a la Vivienda	588	593	5	0.9
Cartera Total	**50,678**	**49,309**	**-1,369**	**-2.7**
Estimaciones Preventivas para Riesgos crediticios	**-1,629**	**-1,488**	**140**	**-8.6**
Cartera Total (Neta)	**49,049**	**47,821**	**-1,228**	**-2.5**
Otros Rubros de Activo	**3,337**	**4,287**	**950**	**28.5**
TOTAL	**117,265**	**146,344**	**29,079**	**24.8**

Pasivo + Capital	Dic 20	Dic 21	Variación $	Variación % %
Captación Tradicional	**69,273**	**92,729**	**23,457**	**33.9**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	29,612	44,437	14,825	50.1
Depósitos a Plazo	39,500	48,094	8,594	21.8
Cuenta Global de Captación sin movimientos	160	198	38	23.8
Fondos de Previsión Laboral para Militares	**17,197**	**17,572**	**374**	**2.2**
Fondo de Ahorro	3,577	3,742	165	4.6
Fondo de Trabajo	11,984	12,786	802	6.7
Fondo de Garantía	1,636	1,044	-592	-36.2
Préstamos interbancarios y de Otros Organismos	**200**	**250**	**50**	**25.0**
De exigibilidad inmediata	200	250	50	25.0
Acreedores por Reporto	**634**	**679**	**46**	**7.2**
Otros Rubros del Pasivo	**6,674**	**7,711**	**1,037**	**15.5**
SUMAS	**93,977**	**118,941**	**24,964**	**26.6**
Capital Contribuido	**14,925**	**14,925**	**0**	**0.0**
Capital Social	14,925	14,925	1	0.0
Capital Ganado	**8,363**	**12,478**	**4,115**	49.2
Reservas de Capital	4,909	8,590	3,681	75.0
Utilidad Neta	3,681	4,421	740	20.1
Remediaciones por beneficios definidos a los empleados	-227	-533	-306	134.8
SUMAS	**23,288**	**27,403**	**4,114**	**17.7**
TOTAL	**117,265**	**146,344**	**29,079**	**24.8**

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic 20	% Ingreso Financiero	Dic 21	% Ingreso Financiero	Variación Anual $	Variación Anual %
Ingresos por Intereses	**10,037**	**100.0**	**10,659**	**100.0**	**622**	**6.2%**
Por Disponibilidades	815	8.1	1,046	9.8	231	28.3%
Por Inversiones en Valores	1,406	14.0	1,823	17.1	417	29.7%
Por Reportos	520	5.2	343	3.2	-177	-34.0%
Por Cartera de Crédito Vigente	6,301	62.8	6,407	60.1	106	1.7%
Por Cartera de Crédito Vencida	45	0.4	51	0.5	6	13.3%
Comisiones por el Otorgamiento inicial del Crédito	950	9.5	988	9.3	38	4.0%
Gastos Financieros	**2,248**	**22.4**	**2,105**	**19.8**	**-143**	**-6.4%**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	153	1.5	237	2.2	84	54.9%
Por Depósitos a Plazo	2,003	20.0	1,801	16.9	-202	-10.1%
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	7	0.1	7	0.1	0	-2.0%
En Operaciones de Reporto	80	0.8	48	0.5	-32	-39.5%
Otros Conceptos	5	0.0	12	0.1	7	140.0%
Margen Financiero	**7,789**	**77.6**	**8,554**	**80.3**	**766**	**9.8%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	183	1.8	208	1.9	25	13.4%
Margen Financiero Ajustado	**7,606**	**75.8**	**8,346**	**78.3**	**740**	**9.7%**
Comisiones y tarifas cobradas	825	8.2	1,034	9.7	209	25.3%
Comisiones y tarifas pagadas	110	1.1	206	1.9	95	86.5%
Resultado por Intermediación	65	0.6	1	0.0	-64	-99.2%
Por Valuación a Valor Razonable	19	0.2	-33	-0.3	-52	-270.6%
Por Compraventa de Divisas	40	0.4	33	0.3	-7	-17.2%
Por Compraventa de Valores	6	0.1	1	0.0	-5	-83.3%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-289	-2.9	110	1.0	399	-138.1%
Gastos de Administración y Promoción	3,161	31.5	3,655	34.3	494	15.6%
Resultado de la Operación	**4,936**	**49.2**	**5,630**	**52.8**	**694**	**14.1%**
Impuestos a la utilidad causados	1,630	16.2	1,459	13.7	-171	-10.5%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	375	3.7	250	2.3	-126	-33.5%
Utilidad Neta	**3,681**	**36.7**	**4,421**	**41.5**	**740**	**20.1%**

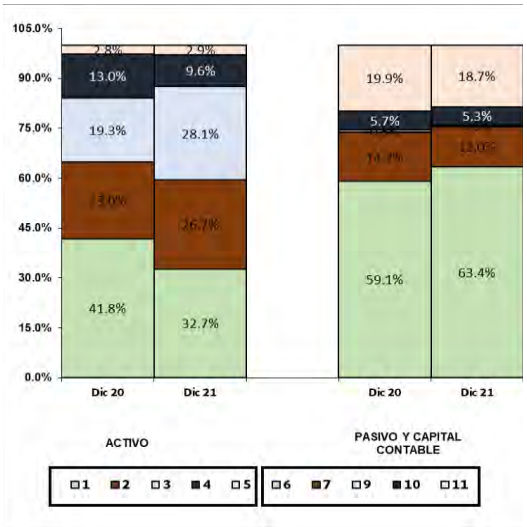
Fuente: Información proporcionada por la institución.

1. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

La Cartera de Crédito Neta representó el 32.7% del Activo Total	El **Activo** del **Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C. (BANJERCITO)** en diciembre 2021, fue de 146,344 mdp, lo que representó un **aumento** del **24.8% (29,079 mdp)** con respecto a 2020, esta variación se explicó fundamentalmente por el aumento de las Inversiones en Valores (18,514 mdp), Disponibilidades (12,076 mdp) y en Otros Activos (950 mdp). La Cartera de Crédito Neta representa el principal activo de la institución al explicar el 32.7% del mismo, seguido las Inversiones en Valores (28.1%), de las Disponibilidades (26.7%) y los Deudores por Reporto (9.6%). El **Pasivo** aumentó **24,964 mdp (26.6%)** presentando un saldo de 118,941 mdp, variación fundamentalmente explicada por el aumento observado en la Captación Tradicional (23,457 mdp), en Otros Pasivos (1,037 mdp), en los Fondos de Previsión Laboral para Militares (374 mdp), en Préstamos Interbancarios (50 mdp) y en Acreedores por Reporto (46 mdp). El **Capital Contable** registró un saldo de 27,403 mdp, lo que representó un crecimiento de 17.7% (4,115 mdp).

(Porcentaje de los Activos Totales)



Gráfica 1. Estructura Financiera (Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	%	Dic 21	%	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
					$	%
Activo	**117,265**	**100%**	**146,344**	**100%**	**29,079**	**24.8%**
(1) Cartera de Crédito Neta	49,049	41.8%	47,821	32.7%	-1,228	-2.5%
(2) Disponibilidades	27,004	23.0%	39,080	26.7%	12,076	44.7%
(3) Inversiones en Valores	22,595	19.3%	41,110	28.1%	18,514	81.9%
(4) Deudores por Reporto Activos	15,280	13.0%	14,046	9.6%	-1,234	-8.1%
(5) Otros Activos	3,337	2.8%	4,287	2.9%	949	28.5%
Pasivo	**93,977**	**80.1%**	**118,941**	**81.3%**	**24,964**	**26.6%**
(6) Captación Tradicional	69,272	59.1%	92,729	63.4%	23,457	33.9%
(7) Fondos de Previsión Laboral para Militares	17,197	14.7%	17,572	12.0%	374	2.2%
(8) Prestamos Interbancarios	200	0.2%	250	0.2%	50	25%
(9) Acreedores por Reporto	634	0.5%	679	0.5%	46	7.2%
(10) Otros Pasivos	6,674	5.7%	7,711	5.3%	1,038	15.5%
(11) Capital Contable	**23,288**	**19.9%**	**27,403**	**18.7%**	**4,114**	**17.7%**

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2021 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades aumentaron 44.7%, (12,076 mdp)	El rubro de **Disponibilidades** registró un saldo de 39,080 mdp, lo que representó un **aumento del 44.7% (12,076 mdp),** variación explicada por el aumento de los depósitos en bancos denominados en moneda nacional (12,711 mdp), compensados por la disminución de las disponibilidades en caja (466 mdp) y en Bancos en moneda Extranjera por (169 mdp). BANJERCITO tiene disponibilidades clasificadas como Restringidas con Banco de México por 631 mdp, por el Depósito de Regulación Monetaria (DRM) constituido en términos de la Circular Telefax 30/2008.

Cuadro 1. Disponibilidades
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	DICIEMBRE 2020	DICIEMBRE 2021	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
	Millones de pesos	Millones de pesos	$	%
Caja	**3,812**	**3,346**	**-466**	**-12.2%**
Depósitos en Banco de México (DRM)	**631**	**631**	**0**	**0%**
Bancos Nacionales y del Extranjero	**22,561**	**35,103**	**12,542**	**56%**
Bancos en Moneda Nacional	20,828	33,539	12,711	61.0%
Bancos en Moneda Extranjera	1,733	1,564	-169	-9.8%
Total	**27,004**	**39,080**	**12,076**	**44.7%**

Inversiones en valores

El 100% de las Inversiones en Valores son títulos para negociar	El monto de las **Inversiones en Valores** fue de 41,110 mdp de las cuales, el 100% se encontraban clasificadas en la categoría de **Títulos para Negociar**, mientras que la categoría de **Títulos Conservados a Vencimiento** no presenta saldo. Asimismo, el portafolio de valores estuvo representado en 47.4% por deuda bancaria y 52.6% por deuda gubernamental. Destacó que el 1.7% (680 mdp) de las Inversiones en Valores estuvieron clasificadas como restringidas y correspondían a los colaterales otorgados en operaciones de reporto (actuando la Institución como reportada).

Cuadro 2. Instrumentos Financieros por clasificación contable

(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	DICIEMBRE 2020		DICIEMBRE 2021		Variaciones Dic 21 / Dic 20	
	Monto	%Conc.	Monto	%Conc.	$	%
Títulos para Negociar	**22,595**	**100.0**	**41,110**	**100.0**	**18,516**	**81.9**
Sin Restricción						
Deuda Gubernamental	9,116	40.3	20,948	51.0	11,832	129.8
Deuda Bancaria	12,843	56.8	19,482	47.4	6,639	51.7
Restringidos o dados en garantía						
Deuda Gubernamental	636	2.8	680	1.7	44	6.9
Títulos Conservados a Vencimiento	**0**	**0.0**	**0**	**0.0**	**0**	**0.0**
TOTAL	**22,595**	**100.0**	**41,110**	**100.0**	**18,515**	**81.9**

Tanto la deuda bancaria, como la gubernamental se incrementaron por la adquisición de diversos títulos.	La posición de deuda bancaria aumentó 51.7% (6,639 mdp), variación fundamentalmente explicada por la estrategia de la mesa de dinero que implicó la compra de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV's; 6,636 mdp), de Certificados de la Tesorería de Certificados Bursátiles (CEBURES; 151 mdp). Registrando también una venta de Certificados de Depósitos (148 mdp). La deuda gubernamental aumentó 121.8% (11,876 mdp) y estuvo compuesta por Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D) en 15,777 mdp, Bonos a cargo del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB) en 2,126 mdp y Certificados de la Tesorería (CETES) en 3,725 mdp.

Cuadro 3. Instrumentos Financieros por tipo de papel
(Millones de pesos y Porcentajes)

TÍTULOS PARA NEGOCIAR	DICIEMBRE 2020		DICIEMBRE 2021		Variaciones	
	Millones de pesos	Estructura %	Millones de pesos	Estructura %	$	%
CEBURES	2,258	10.0%	2,409	5.9%	151	6.7%
CEDES	3,006	13.3%	2,858	7.0%	-148	-4.9%
PRLV's	7,579	33.5%	14,215	34.6%	6,636	87.6%
CETES	0	0.0%	3,725	9.1%	3,725	0.0%
BONDES D	9,355	41.4%	15,777	38.4%	6,422	68.6%
IPAB	397	1.8%	2,126	5.2%	1,729	435.5%
TOTAL	**22,595**	**100.0%**	**41,110**	**100.0%**	**18,515**	**81.9%**

Deudores por Reporto

El saldo de Deudores por Reporto disminuyó 8.1%	El rubro de **Deudores por Reporto (compra de títulos en reporto)** registró un saldo de 14,046 mdp, lo que representó una disminución de 1,234 mdp (8.1%). Estuvo invertido en Bonos de Depósito D (6,903 mdp), Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo (2,600 mdp), IPAB (1,405 mdp), Certificados de Depósito Banca de Desarrollo (1,266 mdp), Certificados de la Tesorería CETES (1,092 mdp) y en Certificados Bursátiles de Banca Múltiple (780 mdp).

	Por su parte, los **Acreedores por Reporto** (venta de títulos en reporto) presentaron un aumento de 7.2% (46 mdp). El rubro estuvo conformado por operaciones con BONDES D (679 mdp) a un plazo promedio de 4 días.

Cartera de Créditos

BANJERCITO tuvo una menor colocación en la Cartera de Consumo, la cual disminuyó 1,084 mdp (2,7%)	El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 49,309 mdp, lo que representó una **disminución** del **2.7% (1,369 mdp)**, explicado fundamentalmente por una menor colocación en la Cartera de Consumo 1,084 mdp (2.7%). Por su parte, la **Cartera de Vivienda** presentó un saldo de 9,685 mdp, lo que representó una **disminución** del **2.8% (284 mdp)**, explicado por el decremento en la Vivienda de Interés Social, la cual disminuyó 8.4% (487 mdp).

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos y Porcentajes

	DICIEMBRE 2020				DICIEMBRE 2021			
	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.	Cartera Total	% Concent.	Cartera Vencida	% de Moros.
Cartera de Consumo	**40,707**	**82.6**	**785**	**1.9**	**39,623**	**80.4**	**793**	**2.0**
PQ Normal y Especial 1\	19,323	39.2	117	0.6	19,015	38.6	150	0.8
Préstamos retirados	5,817	11.8	4	0.1	6,194	12.6	8	0.1
Credi-Liquido	6,944	14.1	356	5.1	5,776	11.7	307	5.3
Solución Banjercito	6,639	13.5	289	4.4	6,718	13.6	307	4.6
ABCD 2\	1,741	3.5	12	0.7	1,669	3.4	9	0.5
PQ Diverso	1	0.0	0	18.0	0	0.0	0	43.9
Tarjeta de crédito	243	0.5	16	6.6	252	0.5	12	4.8
Cartera de Vivienda 3	**9,969**	**20.2**	**598**	**6.0**	**9,685**	**19.6**	**593**	**6.1**
Media Residencial	4,161	8.4	64	1.5	4,363	8.8	81	1.9
Interés Social	5,809	11.8	524	9.0	5,322	10.8	512	9.6
Total	**50,678**	**102.8**	**1,382**	**2.73**	**49,309**	**100.0**	**1,386**	**2.8**

1\ Incluye PQ2

2\ Incluye ABCD Familiares

3\ Incluye el Producto Cofinanciamiento Banjercito-ISSFAM

Cartera de Consumo

La Cartera de Consumo disminuyó 1,084 mdp (2.7%)	La **Cartera de Consumo disminuyó** en **1,084 mdp (2.7%)**, explicado principalmente por la disminución de los productos Credi-Líquido, Préstamo Quirografario Normal y Especial y Créditos ABCD, los cuales disminuyeron 1,168 mdp (16.8%), 308 mdp (1.6%) y 72 mdp (4.1%), respectivamente. Mientras que los Préstamos a Retirados y Solución Banjército presentaron un aumento de 377 mdp (6.5%) y 79 mdp (1.2%), respectivamente.

Cartera de Vivienda

La Cartera de Vivienda presentó un saldo por 9,685 mdp y disminuyo 2.8% (284 mpd)	La **Cartera de Vivienda** se situó en **9,685 mdp** y reflejó una **disminución** de **2.8% (284 mdp)**, derivado del decremento en la vivienda de interés social que disminuyó 8.4% (487 mdp), aun cuando los créditos hipotecarios para vivienda media crecieron 4.9% (202 mdp). La cartera vencida de vivienda presentó un saldo de 593 mdp, reflejando un aumento de 5 mdp (0.9%).

Cartera Vencida

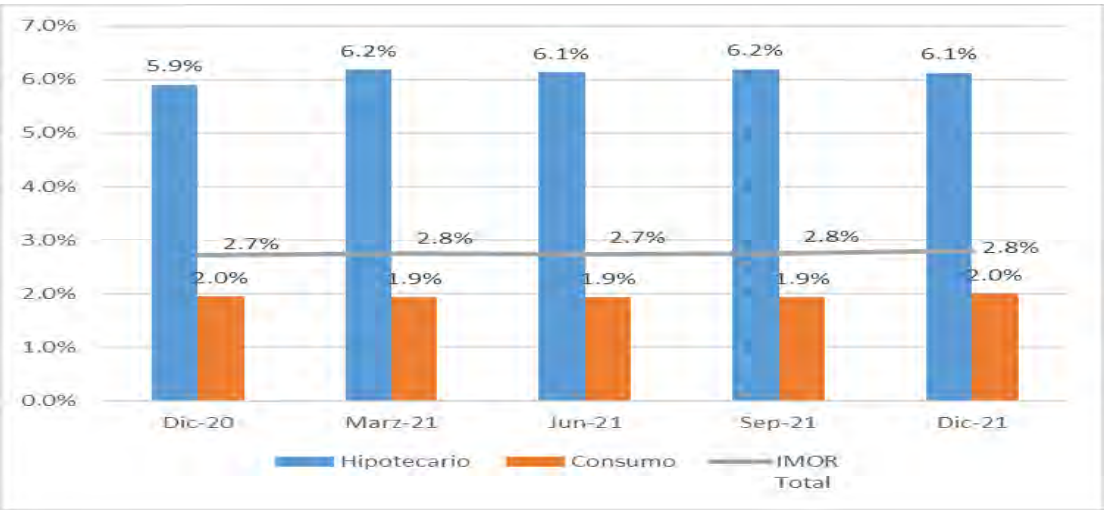
La Cartera Vencida aumentó 3 mdp con un 0.2%	BANJERCITO registró un saldo de 1,386 mdp de **Cartera Vencida**, presentando un **aumento del 0.2% (3 mdp)**. El 57.2% de la morosidad estuvo representada por la **Cartera de Consumo**, la cual presentó un incremento de 8 mdp (1.0%). Los productos que presentan la mayor morosidad son Credi-Líquido (5.3%) y Solución Banjército (4.6%). La **Cartera Hipotecaria** presentó un saldo vencido de 593 mdp, el cual presentó un decremento de 5 mdp (0.9%), disminución generada principalmente en la cartera de vivienda de interés social. Los principales factores que afectaron la cartera vencida fueron las solicitudes de baja (26.3%), pensión alimenticia (26.2%), deserción (16.3%) y Retiro Administrativo (14.8%) del personal militar.

3,479 créditos fueron castigados por 405 mdp	En relación con las **Adjudicaciones, Daciones en Pago, Quitas y Quebrantos**, el comportamiento fue el siguiente: • 3,479 créditos fueron castigados por un importe de 405 mdp, importe inferior en un 16.0% a la registrada en 2020, en el que se castigaron 4,964 créditos por 482 mdp. • 109 bienes fueron recibidos por dación en pago con valor de 34 mdp. • Se aplicaron quitas a créditos por un importe de 13 mdp durante el ejercicio 2021. • Se realizaron eliminaciones de la cartera por 2,198 créditos por un monto de 304 mdp, conforme al criterio B-6 “Cartera de Créditos”.

IMOR

El Índice de Morosidad de 2.8%, fue superior en 0.08 puntos porcentuales al del año anterior	La Cartera Vencida fue de 1,386 mdp, lo que originó que el **Índice de Morosidad** se colocara en **2.8%,** superior al del año anterior, en 0.08 pb. Los Índices de Morosidad de la Cartera de Consumo y de la Cartera de Vivienda se situaron en 2.0% y 6.1%, respectivamente. Los mecanismos de cobro automático instrumentados en su sector objetivo, acotado al Ejército, Fuerza Aérea y Armada de México, es la razón de la baja morosidad que presenta la Institución.

Gráfica 2. Índice de Morosidad
(Porcentajes)



Calificación de la Cartera de Crédito

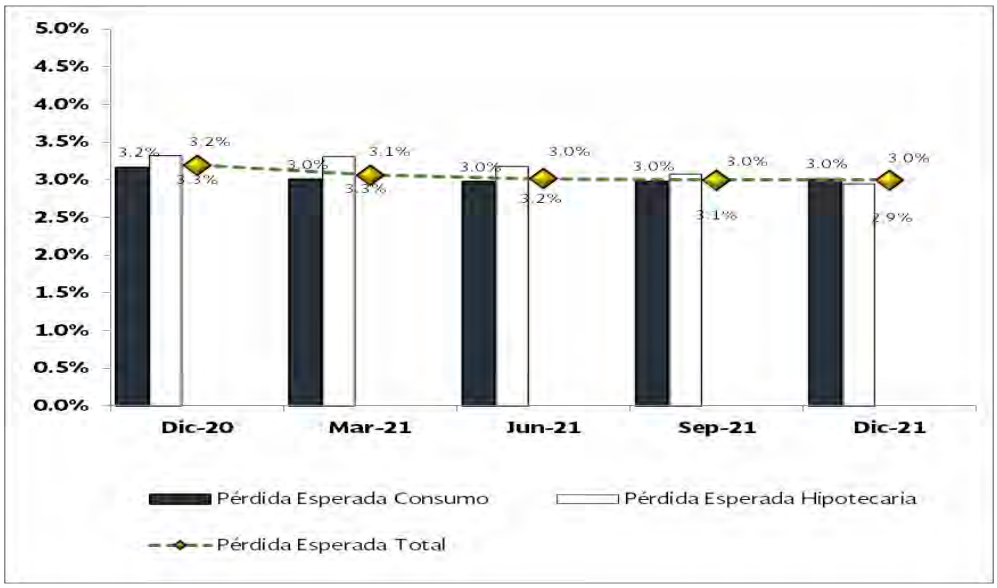
Las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios disminuyeron 8.6% (140 mdp)	El saldo de las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** fue de 1,488 mdp, presentando un **decremento** de **8.6% (140 mdp).** La Cartera de Consumo reflejó un monto total de 39,623 mdp, con un nivel de reservas requeridas de 1,194 mdp. Asimismo, la Cartera de Vivienda registró un total calificado de 9,685 mdp, con reservas por 284 mdp. Contando además con 10 mdp de estimaciones preventivas adicionales por concepto de intereses devengados sobre créditos vencidos. El decremento de 8.6%, obedeció principalmente al incremento de la cartera calificada con nivel de riesgo “A-1”. El 92.6% de la cartera calificada correspondía a los grados de riesgo “A-1” y”A-2”, mientras que la cartera calificada con riesgo alto o irrecuperable "E" participó con el 2.4% del total.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Conceptos	Diciembre 2021	
	Montos de cartera	Estimaciones por Calificación
1. Cartera Calificada	49,308	1,478
a. Consumo	39,623	1,194
i) Tarjeta de Crédito	252	28
ii) ABCD y Otros	39,371	1,165
b. Vivienda	9,685	284
c. Comercial	0	0
2. Cartera Exceptuada	0	0
Entidades Gubernamentales	0	0
Por intereses devengados sobre créditos vencidos	0	10
TOTAL	**49,308**	**1,488**

La pérdida esperada regulatoria al término del año fue de 3.0 pesos, disminuyendo 0.2 pesos	La **Pérdida Esperada Regulatoria** (medida como el cociente entre las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios y la Cartera Calificada) al término del año, fue de 3.0 pesos por cada cien otorgados; disminuyendo 0.2 pesos, respecto al ejercicio 2020. Individualmente la Pérdida Esperada Regulatoria de las carteras de consumo e hipotecaria ascendió a 3.0 y 2.9 pesos por cada cien otorgados, respectivamente.

Gráfica 3. Pérdida Esperada Regulatoria (%)



Criterios Contables Especiales

BANJERCITO no aplicó ningún Criterio Contable Especial de los emitidos por la CNBV, debido a que el sector objetivo, miembros de las Fuerzas Aéreas y Armadas Mexicanas, no han sido afectado en sus ingresos y demás percepciones económicas.

3. Captación

La Captación Total presentó un aumento de 27.4% (23,928 mdp)	La **Captación Total** entendida como la **Captación Tradicional, Fondos Especiales, Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos, y Acreedores por reporto,** presentó un saldo de **111,230 mdp,** generándose un incremento de **27.4% (23,928 mdp)** respecto a diciembre de 2020, variación explicada principalmente por el incremento en la Captación Tradicional en un 33.9% (23,457 mdp). Adicionalmente se observó un aumento en los Fondos de Previsión Laboral para Militares en 2.2% (375mdp), Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos 25.0% (50 mdp) y en Acreedores por Reporto en 7.2% (46 mdp). En cuanto a la **Captación Tradicional** ésta provino principalmente de los recursos de Inversionistas Institucionales, y presentaron los siguientes movimientos:

- Los Depósitos a Plazo aumentaron en 21.8% (8,594 mdp), principalmente por los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento (1 a 29 días).
- Por su parte los Depósitos de Exigibilidad Inmediata aumentaron en 14,825 mdp (50.1%) presentando un saldo de 44,437 mdp.

Los **Fondos de Previsión Laboral**, salvo el de Garantía, están constituidos por las aportaciones a los Fondos de Ahorro y de Trabajo efectuadas por el Gobierno Federal y el personal militar. En el **Fondo de Ahorro**[3], los Generales, Jefes y Oficiales o sus equivalentes en la Armada, en servicio activo, aportan una cuota quincenal equivalente al 6.0% de sus haberes; asimismo, el Gobierno Federal efectúa una aportación de igual monto. Por su parte, el **Fondo de Trabajo**[4] está constituido con las aportaciones del Gobierno Federal equivalentes al 11.0% de los haberes anuales del personal de tropa o sus equivalentes en la armada.

El **Fondo de Trabajo** representó 72.8% de los Fondos de Previsión Laboral para Militares, en tanto que el Fondo de Ahorro significó el 21.3% y el resto corresponde al Fondo de Garantía[5]

Destaca que al cierre del ejercicio existieron Fondos de Ahorro y de Trabajo no reclamados por un importe total de 107 mdp, rubro que presentó un aumento del 9.2% respecto al cierre del 2020.

Los **Préstamos Interbancarios** presentaron un saldo por 250 mdp, el cual se derivó de una operación interbancaria con la banca múltiple (call money). La institución no tiene líneas de crédito recibidas.

Cuadro 6. Estructura de la Captación
(Millones de pesos y Porcentajes)

Concepto	DICIEMBRE 2020		DICIEMBRE 2021		Variación Anual	
	Total	% Conc.	Total	% Conc.	$	%
Captación Tradicional	**69,272**	**79.3%**	**92,729**	**83.4%**	**23,457**	**33.9%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	29,612	33.9%	44,437	40.0%	14,825	50.1%
Depósitos a Plazo	39,500	45.2%	48,094	43.2%	8,594	21.8%
Cuenta Global sin movimiento	160	0.2%	198	0.2%	38	23.6%
Fondos de Previsión Laboral para Militares	**17,197**	**19.7%**	**17,572**	**15.8%**	**375**	**2.2%**
Fondo de Ahorro	3,577	4.1%	3,742	3.4%	165	4.6%
Fondo de Trabajo	11,984	13.7%	12,786	11.5%	802	6.7%
Fondo de Garantía	1,636	1.9%	1,044	0.9%	-592	-36.2%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**200**	**0.2%**	**250**	**0.2%**	**50**	**25.0%**
Acreedores por Reporto	**634**	**0.7%**	**679**	**0.6%**	**46**	**7.2%**
CAPTACIÓN TOTAL	**87,303**	**100.0%**	**111,230**	**100.0%**	**23,928**	**27.4%**

[3] Los titulares podrán disponer de éste en el momento de obtener licencia ilimitada o se separen del servicio activo. Quienes continúen en forma activa, podrán disponer de sus descuentos cada seis años. En caso de fallecimiento, el total del fondo individual es entregado a sus beneficiarios.

[4] Podrán disponer de este fondo al momento de separarse del servicio activo u obtener ascenso al grado de Oficial.

[5] Se integra con la finalidad de cubrir los saldos en caso de defunciones y bajas, deserciones o pérdida de derechos.

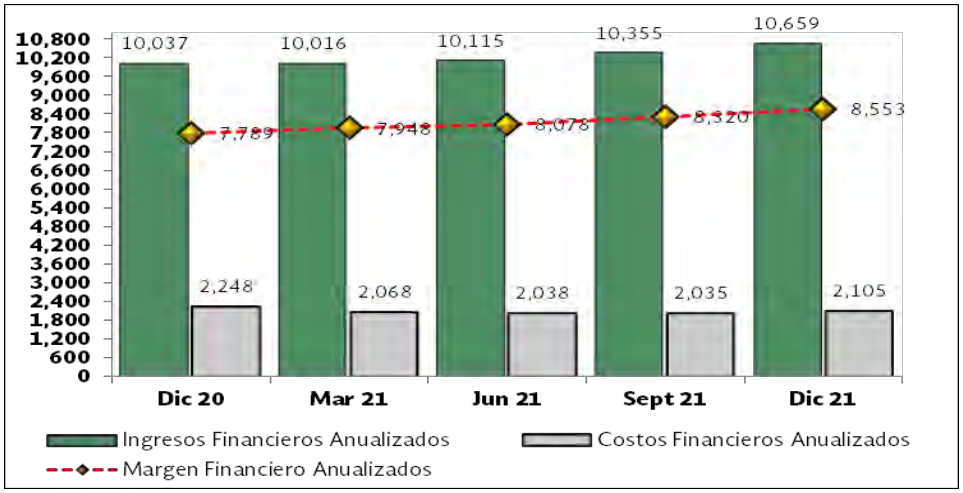
Otras Cuentas por Pagar aumentaron 19.2% (1,124 mdp)	El saldo de **Otras Cuentas por Pagar** fue de 6,963 mdp, reflejando un **aumento del 19.2% (1,124 mdp).** El aumento señalado estuvo explicado por el incremento en Depósitos en Garantía (477 mdp) Provisiones para otras Obligaciones (438 mdp), Provisiones para otras Obligaciones Laborales al retiro (430 mdp) y Acreedores Diversos (103 mdp), lo cual se compensó por la disminución en ISR y PTU por Pagar (427 mdp). En los Acreedores Diversos se incluye la provisión de Participación de los Trabajadores en las Utilidades por pagar de $525 y $463 corresponden a los ejercicios de diciembre de 2020 y diciembre 2019, respectivamente, las creaciones de estos registros se encuentran en cumplimiento a la Norma de Información Financiera (NIF), D-3, así como a los criterios prudenciales establecidos en las mismas NIF, ya que se originan de obligaciones establecidas para calcular una Renta Gravable para PTU de conformidad con la Ley del Impuesto Sobre la Renta y la Ley Federal del Trabajo. Es preciso hacer mención que con fecha 23 de diciembre de 2019, la Secretaría de Hacienda y Crédito, Público emitió oficio núm. 100-278 a los Directores Generales de las Instituciones de Banca de Desarrollo, mediante el cual establece que con el propósito de observar y dar cumplimiento a las disposiciones en materia de remuneraciones y servicios personales de los trabajadores que laboran en las Instituciones de Banca de Desarrollo y, atendiendo a la política de austeridad, se hace del conocimiento de los Directores Generales, que en virtud de que el Apartado B del artículo 123 Constitucional no establece que los trabajadores tendrán derecho a una participación en las utilidades de las empresas, cualquier disposición que pretenda normar o regular dicha participación, será contraria a la propia Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos y en lo particular a su artículo 123, Apartado B, por lo que no existe obligación de efectuar pago alguno a los trabajadores de esas entidades financieras por dicho concepto.

4. Resultados

El Margen Financiero aumentó 9.8% (766 mdp)	El **Margen Financiero** de 8,554 mdp obtenido en 2021, fue **superior** en **9.8% (766 mdp)** respecto al observado el ejercicio anterior, esta variación es producto del fortalecimiento de los Ingresos por Intereses en 622 mdp. El **incremento** en los **Ingresos por Intereses** se explicó fundamentalmente por los siguientes eventos: • Aumento en los Ingresos por Intereses provenientes de Inversiones en Valores de 417 mdp (29.7%). • Incremento en los Ingresos por Intereses provenientes de Intereses de Cartera de Crédito Vigente por 151 mdp (2.1%). • Incremento en los Ingresos a favor por Disponibilidades de 231 mdp (28.3%), derivado del crecimiento en el Fideicomiso de Administración y Pago de Equipo Militar. • Compensado por la disminución en Ingresos por Intereses por Reportos de 177 mdp (34.0%)

	Por su parte, se generaron Gastos Financieros por 2,105 mdp, 143 mdp (6.4%) menos que al cierre del 2020. Decremento generado principalmente por los intereses de Depósitos a Plazo por 202 mdp (10.1%).

Gráfica 4. Margen financiero[6]
(Millones de pesos)



La Institución constituyó 208 mdp en Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	BANJERCITO constituyó **208 mdp** de **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** en el ejercicio 2021, cifra superior en 25 mdp respecto de la mostrada en 2020. Pese a tal situación, con el aumento mostrado en el Margen Financiero se presentó un crecimiento de 9.7% (740 mdp) en el Margen Financiero Ajustado por Riesgos Crediticios de la Institución.

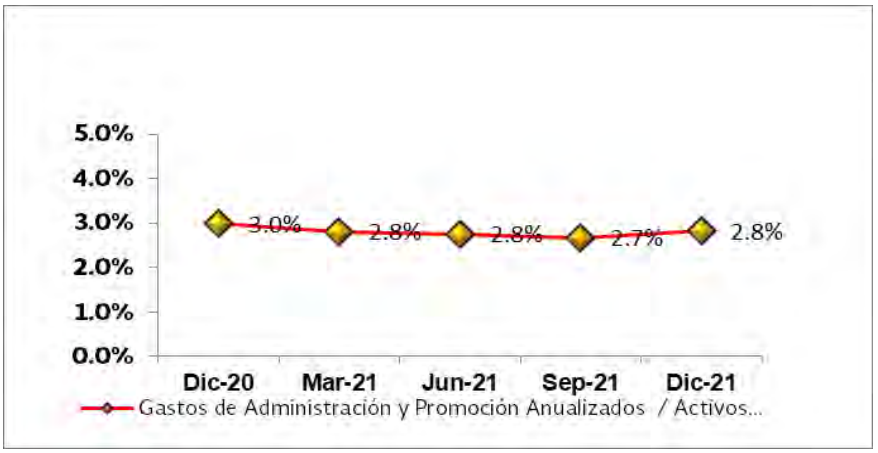
Las Comisiones y Tarifas Cobradas por servicios Bancarios Fronterizos, representan el 70.6% del rubro	BANJERCITO obtuvo **1,034 mdp** de **Comisiones y Tarifas Cobradas**, 25.3% (209 mdp) más a las obtenidas el año anterior, debido principalmente al aumento de los **Servicios Bancarios Fronterizos**, mismos que aumentaron en 31.5% (175 mdp). Este último servicio contribuyó con el 70.6% de las Comisiones y Tarifas Cobradas y representa una fuente importante de ingresos para la Institución, aunque también es generador de costos indirectos y corporativos con 90 mdp. La utilidad antes de impuestos de éste negocio fue de 440 mdp, inferior en 132 mdp (30.0%) al obtenido el ejercicio anterior.

El Resultado por Intermediación fue de 1 mdp	Los ingresos por concepto de **Resultado por Intermediación** fueron de 1 mdp, el cual disminuyó 64 mdp con respecto al ejercicio 2020, el decremento que tuvo su origen principalmente en valuación a valor razonable, debido a la disminución de compra-venta de divisas.

[6] Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Los Gastos de Administración aumentaron 15.6% (494 mdp)	Los **Gastos de Administración y Promoción** registraron un saldo de 3,655 mdp, lo que representó un **aumento** de **15.6% (494 mdp)** respecto al ejercicio anterior. Dentro de la estructura de estos gastos, destacaron las Remuneraciones y prestaciones al personal que aumentaron 41.6% (460 mdp), mientras que Otros Gastos de Operación y Administración se incrementaron 7.8% (93 mdp). Durante el año 2021, la Eficiencia Operativa disminuyó en 17 pb respecto a 2020, derivado al incremento en los activos totales promedio en mayor proporción al incremento de los gastos de administración.

Gráfica 5. Eficiencia Operativa[7]
(Porcentajes)



Los gastos de administración y promoción representaron el 42.7 % del margen financiero	La proporción de Gastos de Administración y Promoción a Margen Financiero aumentó 2.1%, producto del aumento observado en los Gastos de Administración y Promoción en 15.6%, en tanto que en el Margen Financiero se incrementó en 9.8%. La infraestructura de la Institución, que en buena medida explica los niveles de gastos, al cierre de 2021, estuvo integrada por 64 Módulos y 83 sucursales y 1 Oficina administrativa.

El pago de Impuesto a la Utilidad Causado disminuyó 10.5% (171 mdp)	El **Impuesto a la Utilidad Causado** durante el año ascendió a 1,459 mdp, lo que significó un **decremento** de **10.5% (171 mdp)**, en comparación al impuesto causado en el ejercicio previo, favoreciendo a la obtención de un resultado favorable. En relación con los Impuestos a la Utilidad Diferidos, éstos también disminuyeron 126 mdp para presentar al cierre del ejercicio un monto de 250 mdp. Los Impuestos Diferidos son originados por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente para determinar los Impuestos

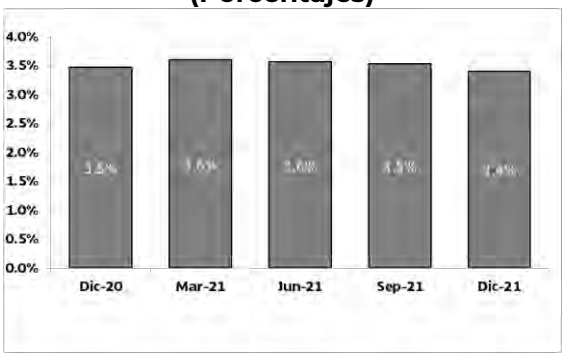
[7]Se refiere a los flujos de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica en cuanto a los Gastos de Administración y Promoción, divididos entre el promedio de Activo Total de los 12 meses previos al cierre de la fecha que se indica.

	Diferidos que, en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de materializar su utilización o aprovechamiento.

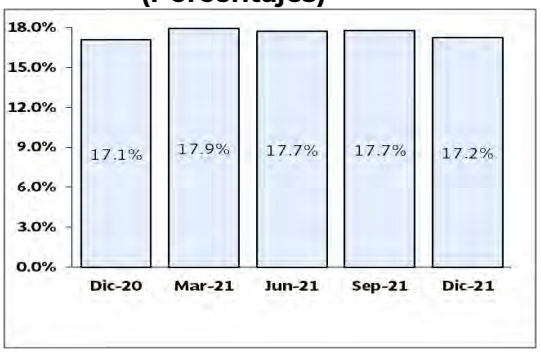
La Utilidad Neta aumentó en 20.1% (740 mdp)	Banjército obtuvo una **Utilidad Neta** del ejercicio de 4,421 mdp, lo que representó un aumento del **20.1% (740 mdp)** respecto al año 2020, explicado fundamentalmente por el aumento en los Ingresos por Intereses en 6.2% (622 mdp), en conjunto con la disminución de los Gastos Financieros en un 6.4% (143 mdp).

El ROA fue del 3.4% y el ROE del 17.2%	Los indicadores de **Rentabilidad sobre los Activos (ROA) y Rentabilidad sobre Capital (ROE)** se situaron en **3.4% y 17.2%**, respectivamente. En relación al ejercicio anterior los indicadores presentaron un decremento de 10 pb para el rendimiento sobre el activo y un incremento de 10 pb para el rendimiento sobre capital.

Gráfica 6. ROA[8]
(Porcentajes)



Gráfica 7. ROE[8]
(Porcentajes)



5. Información por Segmentos

Los tres segmentos de negocio son: operaciones crediticias de primer piso, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos	BANJERCITO clasifica sus segmentos de negocio de la manera siguiente: operaciones crediticias de primer piso con el personal militar, operaciones de tesorería y servicios bancarios fronterizos. Los ingresos netos provenientes de las **Operaciones crediticias de primer piso** fueron de 6,219 mdp para el cierre del 2021, los cuales representaron el 72.7% del margen financiero de la Institución, con lo que se confirma que el otorgar servicios de banca y crédito de primer piso al personal militar es la actividad sustantiva de la institución; mientras que los ingresos netos de las **Operaciones de Tesorería**, representan el 27.3%. La prestación de los **Servicios Bancarios Fronterizos** se lleva a cabo por encomienda del Gobierno Federal y consiste en el otorgamiento de permisos para la Internación e Importación Temporal de Vehículos (IITV), el servicio relacionado con la verificación física y confronta del historial de los vehículos importados definitivamente al país y del cobro del Derecho de Actividad No Remunerada,

[8] [8]El ROE y ROA se calcula con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

	dichos servicios se otorgan a través de una Red de Módulos que se encuentra distribuida a lo largo de la Frontera Norte y Sur del País. Por su trascendencia, la Institución identifica esta última actividad como un segmento importante adicional de su operación. Los recursos generados por los servicios Bancarios Fronterizos son considerados como ingresos por servicio, toda vez que se cobra una comisión por los permisos que se otorgan y las verificaciones realizadas. Los gastos asociados a los Servicios Bancarios Fronterizos, se tienen identificados como comisiones pagadas y gastos de operación y administración de la Red de Módulos Fronterizos. Se considera también la transferencia de los costos asociados a la infraestructura del corporativo encargado de la supervisión y administración de este servicio, así como el costo institucional correspondiente a la distribución por producto de la Institución.

Cuadro 7. Activos y pasivos atribuibles a las Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Activos **Operaciones Crediticia de Primer Piso**				
Cartera de Crédito Vigente	**49,296**	**47,923**	**-1,373**	**-2.8**
Créditos al Consumo	39,914	38,831	-1,083	-2.7
Créditos a la Vivienda	9,382	9,092	-290	-3.1
Cartera de Crédito Vencida	**1,382**	**1,386**	**3**	**0.2**
Créditos al Consumo	794	793	-1	-0.1
Créditos a la Vivienda	588	593	5	0.9
Total Activos Operaciones Crediticias de primer piso	**50,678**	**49,309**	**-1,369**	**-2.7**
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	**-1,629**	**-1,488**	**140**	**-8.6**
Cartera de Crédito, Neta	**49,049**	**47,821**	**-1,228**	**-2.5**
Pasivos **Operaciones Crediticia de Primer Piso**				
Captación Tradicional	**50,678**	**49,309**	**-1,369**	**-2.7**
Captación ventanilla	35,117	32,782	-2,335	-6.6
Mercado de Dinero	0	0	0	0.0
Fondos	15,561	16,527	966	6.2
Acreedores por Reporto	0	0	0	100.0

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Activos **Operaciones de Tesorería**				
Disponibilidades	27,004	39,080	12,076	44.7
Inversiones en Valores	22,595	41,110	18,514	81.9
Deudores por Reporto	15,280	14,046	-1,234	-8.1
Pasivos **Operaciones de Tesorería**				
Captación Tradicional	**35,791**	**60,992**	**25,201**	**70.4**
Captación ventanilla	35,791	60,992	25,201	0.0
Fondos	0	0	0	0.0
Acreedores por Reporto	**634**	**679**	**45**	**7.1**
Préstamos Bancarios de Exigibilidad Inmediata	**200**	**250**	**50**	**25.0**

Cuadro 8. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos
Operaciones crediticias y Operaciones de Tesorería
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Operaciones Crediticias de Primer Piso				
Ingresos por Intereses	7,295	7,447	152	2.1
Gastos por Intereses	-1,478	-1,228	250	-16.9
Margen Financiero	**5,817**	**6,219**	**402**	6.9
Operaciones de Tesorería				
Ingresos por Intereses	2,741	3,212	471	17.2
Gastos por Intereses	-769	-877	-108	14.0
Margen Financiero	**1,972**	**2,335**	**363**	**18.4**

Cuadro 9. Naturaleza y monto de los ingresos y gastos
Servicios de Internación e Importación
Temporal de Vehículos
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
			$	%
Comisiones y tarifas cobradas				
Por servicio bancario fronterizo	555	730	175	31.5
Comisiones y tarifas pagadas				
Comisiones pagadas	55	89	34	61.8
Gastos de administración y promoción				
Costo operativo (Directo)	144	151	7	4.9
Costo corporativo (Indirecto)	48	50	2	4.2
	192	**201**	**9**	**4.7**
Resultado antes de ISR y PTU	**308**	**440**	**132**	**42.9**

II. ANÁLISIS DE RIESGOS

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez y Riesgo de Concentración y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos

	para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional, tecnológico y legal).

1. Riesgo de Crédito

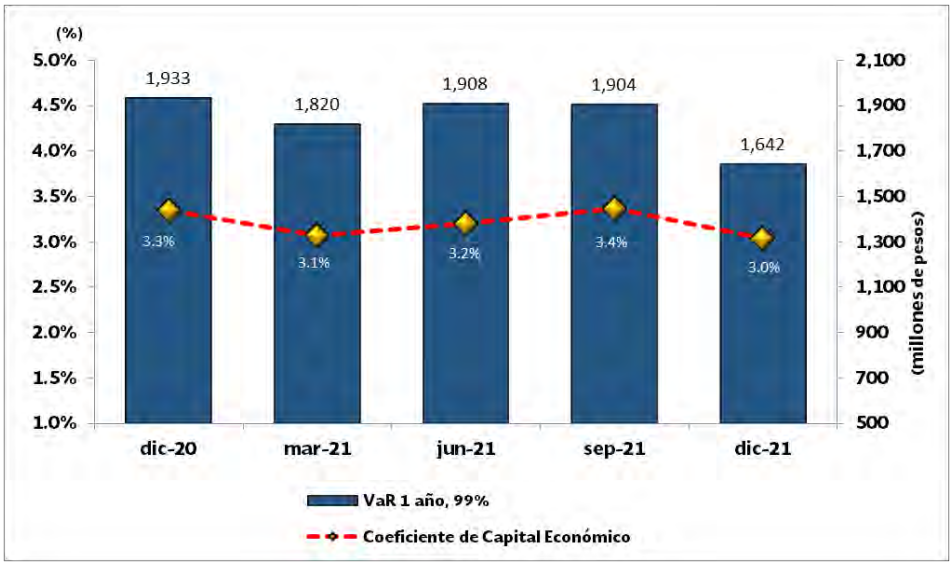
El VaR de Crédito disminuyó 292 mdp (15.1%) al término de 2021	La exposición al riesgo de crédito, se situó en **37,522 mdp** y presentó un **VaR de Crédito** de **1,642 mdp**, al 99.0% de confianza y para un horizonte de tiempo de 1 año. Tal exposición considera que los Préstamos Quirografarios y de Retirados, cuyo saldo vigente al cierre del año 2021 fue de 25,051 mdp, disponen de una cobertura colateral de (10,161 mdp), por lo cual el monto expuesto de dichos créditos fue de 14,890 mdp. Las mayores exposiciones fueron de los productos Préstamos PQ´s y Retirados (14,890 mdp). Hipotecario (9,092 mdp), Solución Banjército (6,410 mdp) y Crédi-Líquido (5,469 mdp). El VaR de Crédito disminuyó en 292 mdp (15.1%), explicado por la disminución en la exposición de Crédi-Líquido (1,191.1 mdp), Préstamos Quirografarios y Retirados (565.5 mdp), y Préstamos Hipotecarios por (289.6 mdp), compensado por el aumento de la exposición en Solución Banjército (60.7 mdp). En cuanto a la integración del VaR de Crédito, el 82.4% estuvo explicado por la Cartera de Consumo y el 17.6% por la Cartera Hipotecaria. Dicho VaR se encuentra cubierto en 6.27 veces por el capital disponible[9] para hacer frente a ese riesgo.

Cuadro 10. Riesgo de Crédito por producto
Diciembre de 2021
(Millones de pesos)

Producto	Exposición	VaR de Crédito al 99%
PQ Normal y Especial	8,704	801.2
Préstamos Retirados	6,186	166.9
PQ Diversos	0	0.0
ABCD	1,655	18.9
Credi-Líquido	5,469	168.6
Solución Banjército	6,410	207.3
ABCD familiares	4.5	0.7
Cartera hipotecaria	9,092	289.3
RIESGO GLOBAL DE CRÉDITO	**37,522**	**1,642**

[9] Capital Neto- Requerimientos de capital por riesgo de mercado y por riesgo operativo

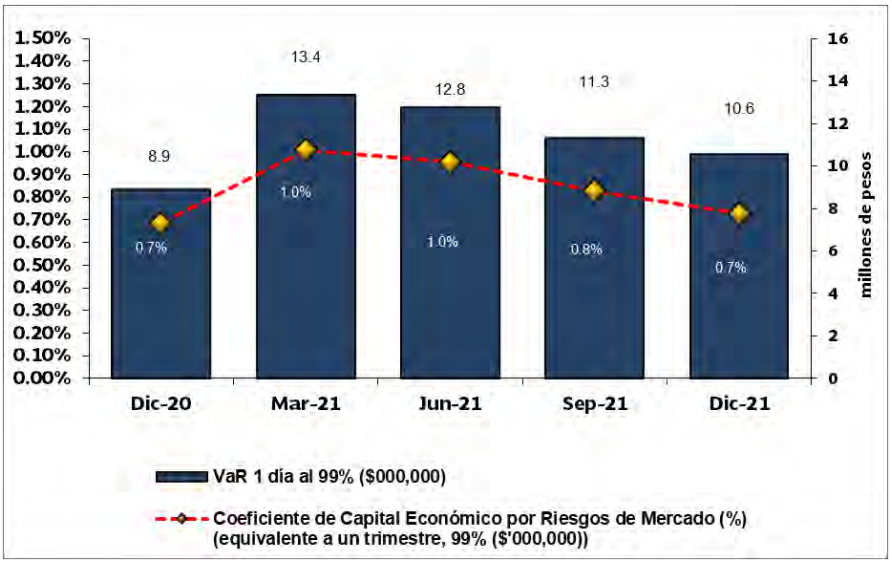
Gráfica 8. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos y porcentaje)



2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se situó en 10.6 mdp	La Institución estimó un **VaR de Mercado de 10.6 mdp** al terminar 2021, al 99.0% de confianza y para 1 día de retención. Dicha pérdida potencial resultó 1.7 mdp mayor a la registrada al término del 2020.

Gráfica 9. Valor en Riesgo de Mercado
(Millones de pesos y porcentajes)



Cuadro 11. Composición del VaR de Mercado (Millones de pesos)*

Tipo de Portafolio	Posición	VaR 1 día, 99%
Portafolio Global*	50,943	10.55
Por Tipo de Moneda		
Moneda Nacional	50,956	10.53
Moneda Extranjera		0.39
Posición Larga	1,785	
Posición Corta	-1,798	

* VaR No incluye Títulos al Vencimiento, Call Money Depósito Bancario y posiciones en directo 1 día hábil. Vencimiento.

El Coeficiente de Capital Económico por Riesgo de Mercado estimado con modelos internos se ubicó en 1.34%	El **Capital Económico** que se requeriría para hacer frente a este riesgo (utilizando las propias estimaciones de los modelos internos de las instituciones), implica anualizar el VaR de mercado diario al 99.0% de confianza para obtener las pérdidas potenciales que podrían registrarse en el portafolio de negociación bajo un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año sin que la entidad deshaga sus posiciones, conforme al estándar de Basilea III. Dicho VaR de mercado anualizado[10] se ubicó en 200.2 mdp, que representa los Requerimientos de Capital para cubrir el Riesgo de Mercado exclusivamente de la cartera de negociación bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad representó el 1.34% de los Activos Sujetos a Riesgo de Mercado (Coeficiente de Capital Económico), coeficiente que se encuentra cubierto por el Capital Disponible[11] para hacer frente a sus operaciones por Riesgo de Mercado[12]. Los requerimientos de capital para riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio, fueron de 1,194 mdp (5.6% del capital disponible para este riesgo), aunque estos resultados no son directamente comprobables ya que, en el caso de México, el enfoque regulatorio considera el riesgo de mercado de todo el balance, en tanto que en el enfoque de modelos internos únicamente se considera el riesgo de la cartera de negociación.

[10] El VaR de Mercado es una medida diseñada para evaluar el riesgo en el corto plazo: un día; sin embargo, para efectos del cálculo del Capital Económico que es necesario para enfrentar las pérdidas potenciales, se requiere llevar dicho VaR a un horizonte mayor (las prácticas internacionales recomiendan sea de un año). Este VaR anualizado obtenido mediante la raíz del tiempo multiplicado por el VaR a 1 día al 99% de confianza, se divide entre los Activos sujetos a Riesgo de Mercado para obtener el Coeficiente de Capital Económico.

[11] Capital neto – Requerimiento de capital por riesgo de crédito y por riesgo operativo.

[12] En el caso de México, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Mercado bajo el enfoque regulatorio consideran el Riesgo de Mercado de todo
el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

3. Riesgo Operativo

El VaR por Riesgo Operacional fue de 166.0 mdp	A partir de las unidades y líneas de negocio, la Institución tiene instrumentada una metodología para identificar los eventos que expliquen alguna pérdida. Este método permite el análisis de factores de riesgo y sirve como parámetro para establecer medidas de mitigación para el Riesgo Operacional, incluyendo la revisión de los flujos y un análisis del riesgo dentro de cada línea de negocio. Las unidades de negocio consideradas fueron: Negociación y Ventas, Banca Minorista, Servicios de Agencia, Administración de Activos y Pago y Liquidación. Al respecto, el **VaR por Riesgo Operacional** al mes de diciembre de 2021, fue de **166.0 mdp, 31.0 mdp** más al del año previo, destacando que la unidad de Banca Minorista representó el 79.3% del mismo**.**

4. Otros Riesgos

El VaR de Liquidez fue de 10.4 mdp	BANJERCITO dispone de una metodología para la medición del **VaR de Liquidez** del Balance General, que determina si los recursos líquidos son suficientes para cumplir con las obligaciones en un horizonte de hasta un mes. En caso contrario, se mide la capacidad de realización por venta forzosa de los activos, estableciendo un límite de pérdida al cierre del mes de diciembre de 2021, de 44.78 mdp. Con base en lo anterior, Banjército estimó un **VaR de Liquidez por 10.4 mdp**, que representa el 0.2% de la utilidad neta; en un escenario de estrés, podría llegar hasta 16.8 mdp y ante la imposibilidad de renovar pasivos, se podría llegar a tener una máxima pérdida estimada de 17.7 mdp. Las Brechas de Liquidez no presentan variaciones significativas ante variaciones anuales en las tasas de interés de mercado.

La Institución cuenta con un centro alterno de respaldo, como mitigante del Riesgo Tecnológico	El **Riesgo Tecnológico** lo define la Institución como la pérdida potencial por 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. Para administrar dicho riesgo, BANJERCITO tiene implementado un centro alterno de respaldo y dispone de un plan de recuperación de los servicios de cómputo en caso de desastre (plan de contingencia), asegurando de esta forma la continuidad de los servicios informáticos ante un evento repentino que la pudiera interrumpir. Asimismo, BANJERCITO cuenta con áreas específicas para dar seguimiento y control a los procedimientos y sistemas de los que depende la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información que soporta los procesos de negocio de la Institución. Asimismo, durante el 2021, se presentaron 15 contingencias con una afectación de 3.3 mdp, pero ninguna de ellas con algún impacto monetario para BANJERCITO. Dichas contingencias operativas afectaron los servicios de Banjenet (Banca por

	internet), Banjecel (banca móvil), cajeros automáticos, Servicio de Importación e Internación Temporal de Vehículos (IITV) por Internet, el Sistema de Pagos Interbancarios (SPEI), Sistema Integral de Administración de Nómina (SIAN), Sistema de Pagos Interbancarios en Dólares (SPID) y en la Infraestructura Tecnológica (Telecomunicaciones, Procesamiento de Información y Redes).

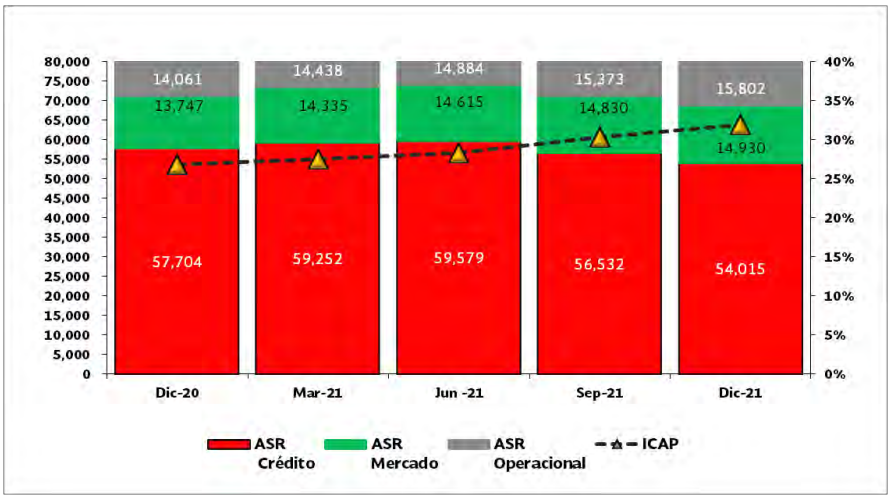
El VaR Legal se ubicó en 27.7 mdp; en tanto que el VaR por sanciones de autoridades fue de 8.7 mdp	En la determinación del **Riesgo Legal**, la Institución estima la probabilidad de que se emitan resoluciones judiciales o administrativas desfavorables en relación con los litigios en los que funge como demandada, así como en los procedimientos administrativos en los que participa. Adicionalmente, con el objeto de estimar el monto de pérdidas potenciales por la posible aplicación de sanciones derivadas de la operación, BANJERCITO desarrolló una metodología considerando el universo de posibles sanciones aplicables a la propia Institución por autoridades o instituciones que regulan su operación bancaria. Para el primer caso, la Institución determinó un **VaR Legal** anual de **27.7 mdp** al 99.0% de confianza para su portafolio global de casos, mientras que por aplicación de sanciones de autoridades, BANJERCITO estimó un **VaR Legal** anual al 99.0% de confianza de **8.7 mdp**.

5. Capitalización

El 100% del Capital Neto corresponde a Capital Básico	El **Capital Neto** de la Institución se ubicó en 27,073 mdp, integrado al **100%** por Capital Básico.

El ICAP al cierre del 2021 fue de 32.0%	El **Índice de Capitalización** se situó en **32.0%,** registrando un **aumento** de **507 pp** en relación con el cierre de 2020, y fue 24.0% superior al requerimiento regulatorio. El aumento en el Índice de Capitalización fue consecuencia fundamentalmente del fortalecimiento del capital neto en 4,087 mdp (17.8%), que corresponde con la utilidad generada durante el ejercicio, comentada con anterioridad. Por otra parte, los Activos Sujetos a Riesgos Totales presentaron una disminución de 0.9% (765 mdp), motivado por la disminución de los Activos Sujetos a Riesgo de Crédito (3,689 mdp). Los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Operacional y de Mercado representaron 63.7%, 18.6% y 17.6% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 4,321 mdp, 1,264 mdp y 1,194 mdp, respectivamente.

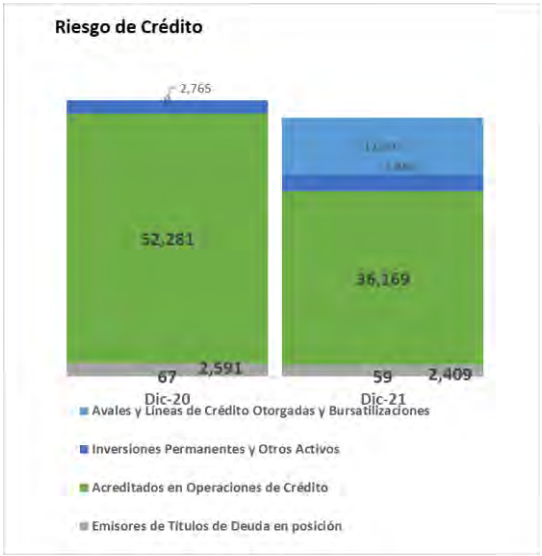
Gráfica 10. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)

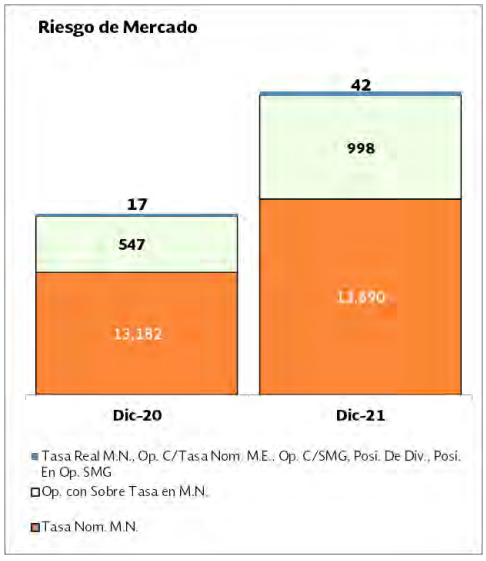


Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

Los Requerimientos por Riesgo de Crédito, están constituidos en 67.0% por operaciones de la Cartera de Crédito	Por lo que se refiere a los **Requerimientos por Riesgo de Crédito**, 67.0% estuvo representado por los requerimientos asociados a la Cartera de Crédito, 22.0% por los Acreditados en operación de crédito Art. 2 Bis 17 (Reforma), 6.4% por Inversiones Permanentes y Otros Activos y 4.5% por Emisores de Títulos de Deuda en posición, principalmente. En el caso de los **Requerimientos por Riesgo de Mercado**, 93.0% está constituido por operaciones referidas a tasa nominal y 6.7% por operaciones con sobretasa, todas ellas denominadas en moneda nacional.

Gráfica 11. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo
(Millones de pesos)





Cuadro 12. Composición del Cómputo de Capitalización (Millones de pesos)

	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic 21 - Dic 20	
			Nom.	%
Activos Totales	**71,451**	**68,945**	**-2,505.8**	**-3.5**
Riesgo de Crédito	**57,704**	**54,015**	**-3,688.6**	**-6.4**
De las contrapartes no relacionadas, por operaciones con títulos	14	9	**-5.4**	**-38.6**
Emisores de Títulos de Deuda en posición	2,591	2,409	-182.4	-7.0
Acreditados en Operaciones de Crédito	**52,281**	**36,169**	**-16,112.0**	**-30.8**
Avales y Líneas de Crédito Otorgadas y Bursatilizaciones	53	51	-1.9	-3.7
De los Acreditados en Operaciones del Artículo 2 Bis 17 (Reforr	0	11,898	11,898.2	100.0
Inversiones Permanentes y Otros Activos	2,765	3,480	714.9	25.9
Riesgo de Mercado	**13,747**	**14,930**	**1,182.8**	**8.6**
Tasa Nom. M.N.	**13,182**	**13,890**	**707.3**	**5.4**
Op. con Sobre Tasa en M.N.	547	998	450.6	82.3
Tasa Real M.N.	0	0	0.0	0.0
Op. Con Tasa Nominal en moneda extranjera	5	5	0.5	11.3
Op. con SMG	0	0	0.0	0.0
Posiciones de divisas	11	35	23.7	208.5
Posciones en Oro	1	2	0.5	0.0
Posiciones en operaciones referidas a SMG	0	0	0.0	0.0
Op. Con Mercancias y sobre Mercancias	0	0	0.3	1.0

Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

III. ANEXO

La actividad fiduciaria aumentó en 29.2%

La actividad fiduciaria del banco aumentó en 6.3.0% (41,952 mdp) en comparación de diciembre de 2020.

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic 21/Dic 20	
			$	%
Fideicomisos der Administración	63,558	105,510	41,952	66.0%
Fideicomisos de Garantía	812	812	0	0.0%
Fideicomisos de Inversión	3	3	0	0.0%
Mandatos	1,102	373		
TOTAL	**65,475**	**106,698**	**41,223**	**63.0%**

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

BANCO DEL BIENESTAR, S.N.C.

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte para cumplir con lo dispuesto en la fracción II, del artículo 55 bis 1, de la Ley de Instituciones de Crédito.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Banco del Bienestar, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Banbien), relevante para el poder legislativo y las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen con 2 salvedades correspondientes a los estados financieros consolidados de la Institución, detalladas en el Anexo, elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del índice de capitalización, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados y factores de riesgo.

El 19 de julio de 2019, se publicó en el DOF el decreto por el que se reforma la Ley Orgánica del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros y cambia su denominación por Banco del Bienestar, Sociedad Nacional de Crédito.

El 15 de diciembre de 2021, el Titular del Ejecutivo Federal designó al Mtro. Víctor Manuel Lamoyi Bocanegra, como Director General del Banco del Bienestar, S.N.C., en sustitución de la Mtra. Diana Álvarez Maury.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 7

1. Estructura Financiera 7
2. Colocación 8
3. Programas Institucionales 16
4. Captación 18
5. Resultados 20
6. Información por Segmentos 25

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN 25

1. Riesgo de Crédito 26
2. Riesgo de Mercado 27
3. Riesgo Operativo 27
4. Otros Riesgos 28
5. Capitalización 30

Balance General[1]

Millones de pesos

Activo	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-20/Dic-21 $	%
Disponibilidades	**12,068**	**6,352**	**-5,715**	**-47.4%**
Inversiones en Valores	**44,593**	**58,730**	**14,137**	**31.7%**
Títulos para Negociar	18,506	1	-18,505	-100.0%
Títulos Disponibles para la Venta	25,934	58,727	32,793	126.4%
Títulos Conservados a Vencimiento	153	2	-151	-98.9%
Deudores por Reporto	**2,475**	**6,100**	**3,625**	**146.5%**
Cartera de Crédito Vigente	2,245	924	-1,322	-58.9%
Cartera de Crédito Vencida	515	507	-7	-1.4%
Cartera de Crédito Total	**2,760**	**1,431**	**-1,329**	**-48.2%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	-365	-494	-129	35.3%
Cartera de Crédito Neta	**2,395**	**937**	**-1,458**	**-60.9%**
Otras Cuentas por Cobrar (neto)	**11,243**	**12,882**	**1,639**	**14.6%**
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	**322**	**733**	**411**	**127.8%**
Inversiones Permanentes en acciones	**8**	**10**	**2**	**23.6%**
Impuestos Diferidos	**393**	**543**	**150**	**38.2%**
Otros Rubros del Activo	**1**	**4,938**	**4,937**	**493700%**
Suma Activo	**73,498**	**91,225**	**17,727**	**24.1%**

PASIVO + CAPITAL	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-20/Dic-21 $	%
Captación Tradicional	**28,896**	**25,305**	**-3,591**	**-12.4%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	19,705	13,437	-6,268	-31.8%
Depósitos a Plazo	9,191	11,868	2,677	29.1%
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**1,203**	**923**	**-280**	**-23.3%**
De corto plazo	1	923	922	92200%
De largo plazo	1,202	0	-1,202	-100.0%
Acreedores por Reporto	**15,539**	**33,098**	**17,559**	**113.0%**
Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	**6,464**	**7,918**	**1,454**	**22.5%**
Operaciones con otros organismos	24	24	0	0.0%
Otras Cuentas por Pagar	**33**	**29**	**-4**	**-10.8%**
Impuestos a la Utilidad por Pagar	3	0	-3	-100.0%
Participación de los Trabajadores en las Utilidades por Pagar	29	29	0	-1.1%
Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	**8,192**	**6,823**	**-1,369**	**-16.7%**
Acreedores por liquidación de operaciones	**735**	**0**	**-735**	**-100.0%**
Créditos Diferidos y Cobros Anticipados	3	0	-3	-100.0%
Suma Pasivo	**61,088**	**74,120**	**13,032**	**21.3%**
Capital Contribuido	**12,633**	**17,633**	**5,000**	**39.6%**
Capital Social	2,133	17,633	15,500	726.7%
Aportaciones para futuros aumentos de capital	10,500	-	-10,500	-100.0%
Capital Ganado	**(223)**	**(528)**	**-305**	**136.7%**
Reservas de Capital	87	87	0	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	41	(217)	-258	-629.3%
Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta	6	(60)	-66	-1100.0%
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(97)	(108)	-11	11.2%
Resultado Neto	(260)	(230)	30	-11.5%
Suma Capital	**12,410**	**17,105**	**4,695**	**37.8%**
Total	**73,498**	**91,225**	**17,727**	**24.1%**

Fuente: Notas a los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

n.c.: no calculable

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados

Millones de pesos

Resultados	Dic-20	% Ingreso financiero	Dic 21	% Ingreso financiero	Variaciones Dic-21/Dic-20	
					$	%
Ingresos por Intereses	**2,863**	100.0	**2,863**	100.0	**0**	**0.0%**
Por Disponibilidades	149	5.2	137	4.8	-12	-8.3%
Por Inversiones en Valores	2,299	80.3	2,410	84.2	111	4.8%
Por Operaciones de Reporto	262	9.2	243	8.5	-19	-7.3%
Por Cartera de Crédito Vigente	148	5.2	71	2.5	-77	-52.2%
Comisiones por el Otorgamiento del Crédito	5	0.2	2	0.1	-3	-51.4%
Gastos por Intereses	**1,559**	54.5	**1,792**	62.6	**233**	**14.9%**
Por Depósitos de Exigibilidad Inmediata	342	11.9	376	13.1	34	10.0%
Por Depósitos a Plazo	383	13.4	420	14.7	37	9.7%
Por Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	17	0.6	14	0.5	-3	-18.6%
Por Operaciones de Reporto	804	28.1	982	34.3	178	22.2%
Asociados con el otorgamiento inicial del crédito	13	0.5	0	0.0	-13	-100.0%
Margen Financiero	**1,304**	**45.5**	**1,071**	**37.4**	**-233**	**-17.9%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	115	4.0	129	4.5	14	11.9%
Margen Financiero Ajustado	**1,189**	**41.5**	**942**	**32.9**	**-247**	**-20.8%**
Comisiones y Tarifas (NETO)	**995**	34.8	**1,720**	60.1	725	72.8%
Comisiones y Tarifas Cobradas	1,157	40.4	1,899	66.3	743	64.2%
Comisiones y Tarifas Pagadas	162	5.6	180	6.3	18	11.0%
Resultado por Intermediación	87	3.0	-24	-0.9	-112	-128.1%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	62	2.2	-150	-5.2	-212.3	-340.8%
Gastos de Administración y Promoción	2,696	94.1	2,804	97.9	108	4.0%
Resultado de la operación	**-363**	**-12.7**	**-317**	**-11.1**	**46**	**-12.6%**
Participación en el resultado de asociada	1	0.0	1	0.0	0	36.7%
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**-362**	**-12.7**	**-316**	**-11.0**	**46**	-12.8%
Impuestos a la Utilidad Causados	6	0.2	0	0.0	-6	-100.0%
Impuestos a la Utilidad Diferidos	108	3.8	86	3.0	-22	-20.7%
Resultado Neto	**-260**	**-9.1**	**-230**	**-8.0**	**30**	**-11.4%**

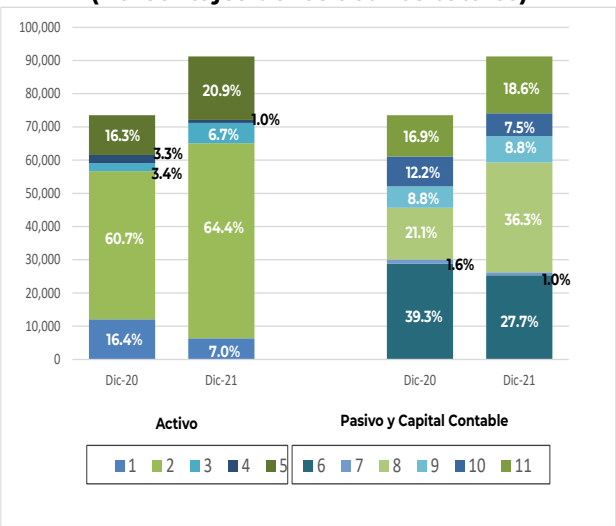
Fuente: Notas a los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

I. SITUACIÓN FINANCIERA

1. Estructura Financiera

El Activo Total aumentó 24.1% (17,727 mdp), el Pasivo Total 21.3% (13,032 mdp) y el Capital Contable 37.8% (4,695 mdp)	El **Activo Total del Banco del Bienestar aumentó 24.1% (17,727 mdp)**, debido principalmente al incremento de 31.7% (14,137 mdp), en Inversiones en Valores, 146.5% (3,625 mdp) en Deudores por Reporto, 14.6% (1,639 mdp) en Otras Cuentas por Cobrar, 127.8% (411 mdp), en Inmuebles, Mobiliario y Equipo y los Otros Rubros del Activo pasaron de 1 a 4,938 mdp; compensado parcialmente por la disminución de 48.2% (1,329 mdp) en Cartera de Crédito total y 47.4% (5,715 mdp) en Disponibilidades. Al cierre de 2021, **el Activo Total estuvo conformado**, principalmente, en un **64.4% por Inversiones en Valores, 7.0% de Disponibilidades, 6.7% de Deudores por Reporto, 1.0% de Cartera de Crédito Neta, y 20.9% de Otros Rubros**. En 2020, estos rubros representaron el 60.7%, 16.3%, 3.4%, 3.3% y 16.4%, respectivamente. Con respecto a la composición del fondeo, el 81.2% correspondió a Pasivo, y el restante 18.8% a Capital Contable. El **Pasivo aumentó en 21.3% (13,032 mdp), principalmente, 113.0% (17,559 mdp) en Acreedores por Reporto** y 22.5% (1,454 mdp) en Operaciones como Depositaria ante Autoridades; mientras que la Captación Tradicional, la cual incluye los recursos dispersados en las cuentas de los beneficiarios de los Programas Especiales del Gobierno Federal (en adelante, Programas Gubernamentales), decreció 12.4% (3,591 mdp), así como los Préstamos Bancarios 23.3% (280 mdp) y Otros Rubros de Pasivo 23.5% (2,109 mdp). **Los pasivos estuvieron clasificados en 44.7% Acreedores por Reporto, 34.1% por Captación Tradicional, 10.7% por Operaciones como Depositaria ante Autoridades, 9.3% por Otros Pasivos y 1.3% por Préstamos Interbancarios**. Por su parte, **el Capital Contable presentó un incremento de 37.8% (4,695 mdp),** determinado f**undamentalmente** por el aumento de las **Aportaciones para Futuros Aumentos de Capital por un total de 5,000 mdp,** realizadas por el Gobierno Federal **para apoyar la expansión de la red de sucursales del banco,** y el efecto favorable de 30 mdp en el Resultado del Ejercicio; compensados parcialmente por la variación negativa del Resultado de Ejercicios Anteriores de 258 mdp, la disminución en Resultado por Valuación de Títulos Disponibles para la Venta de 66 mdp y la Remediciones por Beneficios Definidos a los Empleados de 11 mdp.

Gráfica 1. Estructura de Balance (Porcentajes de los activos totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	Dic-21	Variaciones Dic-20 / Dic-21	
			$	%
Activo	**73,498**	**91,225**	**17,727**	**24.1%**
(1) Disponibilidades	12,068	6,352	-5,715	-47.4%
(2) Inversiones en Valores	44,593	58,730	14,137	31.7%
(3) Deudores por Reporto	2,475	6,100	3,625	146.5%
(4) Cartera de Crédito (Neta)	2,395	937	351	14.7%
(5) Otros Rubros de Activo 1	11,968	19,106	816	6.8%
Pasivo	**61,088**	**74,120**	**13,032**	**21.3%**
(6) Captación Tradicional	28,896	25,305	-3,591	-12.4%
(7) Préstamos Interbancarios	1,203	923	-280	-23.3%
(8) Acreedores por Reporto	15,539	33,098	17,559	113.0%
(9) Operaciones como depositaria ante autoridades administrativas y judiciales	6,464	7,918	1,454	22.5%
(10) Otros Rubros de Pasivo 2	8,985	6,876	-2,109	-23.5%
(11) Capital Contable	**12,410**	**17,105**	**4,695**	**37.8%**

Fuente: Reportes Regulatorios

1) Otros Rubros de Activo: Otras Cuentas por Cobrar, Propiedades, Mobiliario y Equ Inversiones Permanentes en Acciones, Impuestos Diferidos (a favor) y Otros Activos.

2) Otros Rubros de Pasivo: Impuestos a la Utilidad y PTU por Pagar, Acreedores Divers Otras Cuentas por Pagar.

Pronunciamientos normativos (Implementación IFRS)

La entrada en vigor para la implementación de IFRS 9 es el 1 de enero de 2022.	Con fecha 13 de marzo de 2020 fue publicada en el DOF la Resolución que Modifica las Disposiciones, con la que la CNBV ha resuelto adoptar el estándar internacional IFRS 9, por lo que resulta necesario actualizar los Criterios de Contabilidad Aplicables a las Instituciones de Crédito, para hacerlos consistentes con las NIF´s Nacionales e Internacionales, lo que permitirá contar con Información Financiera transparente y comparable con otros países. De acuerdo a la Resolución que Modifica las Disposiciones publicada en el DOF el día 4 de diciembre de 2020, la CNBV resolvió que la entrada en vigor de las modificaciones publicadas en el DOF el 13 de marzo de 2020 se pospusiera, al igual que aquellas NIF contenidas en el Anexo 33 para entrar en vigor a partir del 1° de enero de 2022, fecha en que deberán adoptarse las NIF emitidas por CINIF siguientes, B-17 "Determinación del valor razonable", C-3 "Cuentas por cobrar", C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos", C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar" C-19 "Instrumentos financieros por pagar", C-20 "Instrumentos financieros por cobrar principal e intereses", D-1 "Ingresos por contratos con clientes", D-2 "Costos por contratos con clientes" y D-5 "Arrendamientos" De acuerdo al Quinto Transitorio de la Resolución, como una solución práctica, las Instituciones de Crédito en la aplicación de los criterios de contabilidad contenidos en el Anexo 33 que se modifican, podrán reconocer en la fecha de aplicación inicial, es decir, el 1° de enero de 2022, el efecto acumulado de los cambios contables.

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades se integraron principalmente en 54.0% por Caja y 31.2% en Disponibilidades Restringidas o dadas en Garantía	Las **Disponibilidades se situaron en 6,352 mdp, lo que representó una disminución de 47.4%** (5,715 mdp), integradas principalmente por Caja 54.0% (3,431 mdp), Disponibilidades Restringidas o dadas en Garantía 31.2% (1,980 mpd), y en Bancos 14.8% (941 mdp). Los recursos se utilizan para hacer frente a las necesidades inmediatas de operación y liquidez de la Institución. Sobre las Disponibilidades Restringidas o dadas en Garantía, el 47.4% (938 mdp) se explica con el Depósito de Regulación Monetaria, que debe constituirse de conformidad con la normatividad emitida por el Banco de México y que tiene como objeto regular excedentes de liquidez en el mercado de dinero. El restante 52.6%, estuvo compuesto de depósitos bancarios en moneda extranjera (dólares) con vencimiento menor a tres días (Call money), a una tasa de 0.08%; y en el caso de los "Call Money" en moneda nacional no hubo depósitos por ese concepto. Del total de disponibilidades, 5,382 mdp, están denominados en moneda nacional y 970 en moneda extranjera (dólares).

Inversiones en Valores y Reportos

Las Inversiones en Valores aumentaron 14,137 mdp (31.7%) principalmente por la compra	Las Inversiones en Valores presentaron un saldo de 58,730 mdp, con un aumento de 14,137 mdp (31.7%). En términos de su composición resaltó lo siguiente: • Prácticamente el 100% estuvieron clasificados en la categoría de títulos disponibles para la venta, (58.2%, en 2020; mientras que los títulos para negociar y títulos conservados al vencimiento, el 41.5% y 0.3%, respectivamente).

de valores bancarios	• El 77.6% estuvo representado por deuda gubernamental, 12.8% por instrumentos de deuda privada y 9.6% por deuda bancaria • Las principales inversiones realizadas por la institución fueron en: Bonos de Desarrollo (BONDES), en Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES) y en Certificados Bursátiles Privados (CEBURES), los cuales representaron 33.9%, 29.7% y 12.8%, de las referidas inversiones en valores, en el mismo orden. Cabe mencionar que, el 6 de agosto de 2020, el banco se realizó la venta de títulos conservados a vencimiento por 946 mdp, por lo anterior, durante los dos ejercicios subsecuentes no estará en condiciones de registrar ningún título en esa categoría.

Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)

CONCEPTOS	Dic-20		Dic-21		Variaciones Dic-21/Dic-20	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc	$	%
Títulos para Negociar sin Restricción	**18,506**	**41.5**	**1**	**0.0**	**-18,505**	**-100.0%**
Deuda Bancaria	18,409	41.3	0	0.0	-18,409	-100.0%
Privada	97	0.2	1	0.0	-96	-98.9%
Títulos Disponibles para la Venta	**9,657**	**21.7**	**25,689**	**43.7**	**16,032**	**166.0%**
Deuda Gubernamental	2,518	5.6	16,383	27.9	13,865	550.7%
Deuda Bancaria	3,401	7.6	5,641	9.6	2,240	65.9%
Privada	3,739	8.4	3,665	6.2	-73	-2.0%
Títulos Disponibles para la Venta Restringidos	**16,277**	**36.5**	**33,038**	**56.3**	**16,761**	**103.0%**
Deuda gubernamental	14,542	32.6	29,206	49.7	14,664	100.8%
Deuda privada	1,000	2.2	3,832	6.5	2,831	283.0%
Otros	735	1.6	0	0.0	-735	n.c.
Títulos Conservados a Vencimiento	**153**	**0.3**	**2**	**0.0**	**-151**	**-98.9%**
Deuda Privada	153	0.3	2	0.0	-151	-98.9%
TOTAL	**44,593**	**100.0**	**58,730**	**100**	**14,137**	**31.7%**

CONCEPTOS	Dic-20		Dic-21		Variaciones Dic-21/Dic-20	
	Monto	% Conc	Monto	% Conc	$	%
Títulos para negociar sin restricción	**18,506**	**41.5**	**1**	**0.0**	**-18,505**	**-100.0%**
PRLV	17,607	39.5	0	0.0	-17,607	-100.0%
CEBURES PRIVADOS	97	0.2	1	0.0	-96	-99.0%
CERTIFICADOS DE DEPÓSITO	802	1.8	0	0.0	-802	n.c.
Títulos disponibles para la venta	**9,658**	**21.7**	**25,689**	**43.7**	**16,031**	**166.0%**
CETES	309	0.7	3,475	5.9	3,166	n.c.
BONDES	1,510	3.4	12,263	20.9	10,753	712.1%
BPAS	2,168	4.9	328	0.6	-1,840	-84.9%
BONOS	-1,469	-3.3	317	0.5	1,786	n.c.
CEBURES PRIVADOS	3,739	8.4	3,665	6.2	-74	-2.0%
CERTIFICADO DE DEPÓSITO	2,344	5.3	1,204	2.1	-1,140	-48.6%
CEBUR BANCARIO	888	2.0	431	0.7	-457	-51.5%
PRLV	169	0.4	4,006	6.8	3,837	2270.4%
Títulos disponibles para la venta restringidos	**16,276**	**36.5**	**33,038**	**56.3**	**16,762**	**103.0%**
CETES	368	0.8	13,949	23.8	13,581	3690.5%
BONDES	8,776	19.7	7,621	13.0	-1,155	-13.2%
BPAS	5,398	12.1	6,775	11.5	1,377	25.5%
BONOS	734	1.6	861	1.5	127	n.c.
CEBURES PRIVADOS	1,000	2.2	3,832	6.5	2,832	283.2%
Títulos conservados a vencimiento	**153**	**0.3**	**2**	**0.0**	**-151**	**-98.7%**
CEBURES PRIVADOS	153	0.3	2	0.0	-151	-98.7%
TOTAL	**44,593**	**100.0**	**58,730**	**100**	**14,137**	**31.7%**

El rubro de deudores por reporto aumentó 146.5% (3,625 mdp)	Respecto de las Operaciones de Reporto, la Institución cerró el año con una posición activa **(deudores por reporto) de 6,100 mdp**, cuyo plazo promedio fue de 3 días. En 2020, esta cifra fue de 2,475 mdp, el aumentó de 3,625 mdp (146.5%), se debió al mayor volumen de operación principalmente en Bonos de Desarrollo (BONDES). La tasa anual promedio fue de 5.4%. El Banco reconoció en el estado de resultados intereses a favor por un importe de 243 mdp.

Cuadro 3. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-20		Dic-21		Variación	
	Saldo	Plazo*	Saldo	Plazo*	Monto	%
Compras en Reporto						
Cedes BD	800	4	800	3	0	n.a.
BONDES	800	4	5,000	3	4,200	525.0%
BPAS	775	4	0	0	-775	-100.0%
Valores privados Cebur	100	4	300	3	200	200.0%
Deudores por reporto	**2,475**		**6,100**		**3,625**	**146.5%**
Ventas en Reporto						
BONDES	8,776	4	7,617	5	-1,159	-13.2%
CETES	368	5	13,975	10	13,607	3697.6%
BPAS	5,395	5	6,784	18	1,389	25.7%
BONOS	0	0	899	3	899	n.a.
Valores privados Cebur	1,000	4	3,823	31	32,098	3209.8%
Acreedores por reporto	**15,539**		**33,098**		**17,559**	**113.0%**

* Plazo promedio ponderado en días.

Fuente: Notas a los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

Las operaciones de ventas en reporto aumentaron en 17,559 mdp (113.0%)	En adición a los títulos que se mantienen en el rubro de Inversiones en Valores como restringidos en operaciones de reporto, la Institución realizó operaciones de venta de títulos comprados en reporto por 33,098 mdp, 113.0% (17,559 mdp) mayor que en 2020; las cuales devengaron intereses a cargo a una tasa anual promedio de 5.5%. El Banco reconoció en el estado de resultados intereses a cargo por un importe de 982 mdp. Los colaterales recibidos como reportadora se asignaron simultáneamente en garantía en operaciones como reportada. Dichas posiciones brutas no se observan en el balance general, debido a que se compensan para efecto de presentación. Las operaciones de reporto se realizaron fundamentalmente con títulos gubernamentales, destacando los CETES, Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal y Bonos de Protección al Ahorro, por lo que el riesgo de contraparte se considera bajo. Los plazos promedio para las operaciones de reporto fueron de 13 días.

Cartera de Crédito

La Cartera de Crédito Total presentó una disminución de 1,329 mdp (48.2%)	La **Cartera de Crédito Total se ubicó en 1,431 mdp, 48.2% menos que en 2020**, y se integró conforme a lo siguiente: • El 64.5% (924 mdp) correspondió a cartera vigente y el 35.5% (507 mdp) a cartera vencida. • La cartera comercial se integra principalmente por créditos de segundo piso para intermediarios financieros y fideicomisos, bajo la modalidad de crédito simple y crédito en cuenta corriente por 1,283 mdp. • Cartera de consumo correspondiente al Programa Integral de Inclusión Financiera (PROIIF) por 81 mdp y 73,050 créditos. Cabe señalar que este programa ya no operará debido a la extinción de Prospera y la totalidad se encuentra en cartera vencida.

	• Portafolio de 4,226 créditos otorgados al sector magisterial al amparo del Programa Bansefi-Refin con un saldo de 67 mdp. Al igual que PROIIF este programa solo está en proceso de recuperación y en cartera vencida. En cuanto a la integración de la Cartera de Crédito Total, **el 89.6% del saldo fue por Créditos Comerciales, y 10.4% por Créditos al Consumo**. Al cierre de 2020, esta composición fue de 94.2% y 5.8%, respectivamente. El Programa Piloto de Crédito Productivo directo en Coordinación con la Secretaría de Economía tenía como meta: la colocación de entre 7 a 10 mil créditos para negocios de Personas Físicas con Actividad Empresarial y bajo el Régimen de Incorporación Fiscal. En el mes de septiembre del 2020, se colocó y dispersó un crédito por 50 mil pesos, sin embargo, en el mes de diciembre del 2020, el Fideicomiso del Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (FINAFIM) solicitó al Banco se hiciera la devolución de los 300 mdp (recursos que integraban dicho programa) más los accesorios correspondientes que se hayan generado desde su otorgamiento hasta la fecha de su devolución. En el primer semestre del 2021, Banco del Bienestar y el FINAFIM elaboraron un Convenio Modificatorio o Finiquito, el cual formalizó el cierre anticipado de este programa piloto de crédito.

La cartera vencida disminuyó 1.5% (8 mdp) debido a la recuperación de REFIN	La cartera vencida ascendió a 507 mdp, integrada principalmente por el total de la cartera de segundo piso para intermediarios financieros del sector popular (359 mdp), del Programa Integral de Inclusión Financiera (81 mdp) y de créditos a maestros (67 mdp). Respecto de diciembre de 2020, la cartera vencida decreció 8 mdp (1.5%), se debe principalmente a la recuperación de la cartera REFIN, asimismo, continúa la recuperación de la cartera otorgada a Sociedades Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM) y, al programa integral de inclusión financiera (PROIIF), los cuales han sufrido un deterioro. En el último trimestre de 2021, tuvo un ligero incremento por 15 mdp (2.9%), debido que uno de sus clientes incumplió con los pagos correspondientes, venciéndose anticipadamente su línea de crédito. **Al 31 de diciembre de 2021, las cifras del Banco en el Balance General y en el Estado de Resultados no tuvieron afectaciones por la emisión de los criterios contables especiales** que emitió la CNBV el 27 de marzo de 2020, con relación a la epidemia por el virus SARS-CoV2 (COVID-19).

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Dic-20	Dic 21	Variación Dic 21 / Dic-20	
			mdp	%
Cartera de Crédito Vigente	**2,245**	**924**	**-1,322**	**-58.9%**
Créditos Comerciales	2,240	924	-1,316	-58.8%
Actividad Empresarial o Comercial	9	0	-9	-99.8%
Entidades Financieras	2,231	924	-1,307	-58.6%
Créditos de Consumo	5	0	-5	-99.1%
Prospera PROIIF	5	0	-5	-100.0%
Cartera de Crédito Vencida	**515**	**507**	**-8**	**-1.46%**
Créditos Vencidos Comerciales	362	359	-2	-0.7%
Entidades financieras	362	359	-2	-0.7%
Créditos Vencidos de Consumo	153	148	-5	-3.1%
Prospera PROIIF	81	81	0	0.0%
Bansefi-Refin	72	67	-5	-6.9%
Cartera Comercial Total	2,601	1,283	-1,318	-50.7%
Cartera Consumo Total	158	148	-10	-6.2%
Cartera de Crédito Total	**2,760**	**1,431**	**-1,329**	**-48.2%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	**-365**	**-494**	**-129**	**35.4%**
Derivada de la Calificación	-360	-489	-129	35.8%
Créditos Comerciales	-204	-341	-137	67.1%
Créditos al Consumo	-156	-148	8	-5.1%
Adicionales (Consulta a Buró)	-5	-5	0	2.6%
Cartera de Crédito Neta	**2,395**	**937**	**-1,458**	**-60.9%**

La EPRC presentó un aumentó de 35.3% (129 mdp), asociado principalmente al deterioro de la cartera a cargo de entidades financieras	**La estimación preventiva para riesgos crediticios ascendió a 494 mdp**; de las cuales 5 mdp son reservas adicionales ordenadas por la Comisión. El 69.7% correspondieron a cartera de comercial y 30.3% a cartera al consumo, distribuidos como se muestra en el Cuadro 5. El 64.5% de la cartera calificada corresponde a A-1; el 1.2% a D; y el 34.3% E. El exceso en las reservas preventivas constituidas se determinó para reservar el 100% de los intereses devengados no cobrados de cartera vencida. La severidad de la pérdida, de la cartera de segundo piso, REFIN y PROIIF, se ubicó en 93.7%, 100% y 99.9%, respectivamente.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de Riesgo	Cartera Comercial		Cartera de Consumo	
	Responsabilidades	EPRC	Responsabilidades	EPRC
A-1 Mínimo	924	5	-	-
A2	-	-	-	-
B1	-	-	-	-
B2	-	-	-	-
B3	-	-	-	-
C1	-	-	-	-
C2	-	-	-	-
D	16	7	-	-
E	343	329	148	148
Total	**1,283**	**341**	**148**	**148**
Subtotal de reservas				**489**
Reservas adicionales				**5**
Total de reservas constituídas				**494**

Fuente: Notas a los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

Cuadro 6. Movimientos Anuales de las Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

			Variaciones 2021 / 2020	
	2021	2020	$	%
Saldo al Inicio del año	**365**	**315**	50	15.9%
Incremento registrado en resultados	129	115	14	12.2%
Castigos de Cartera	0	-42	42	-100.0%
Cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios	0	-23	23	-100.0%
Saldo al final del año	**494**	**365**	129	35.3%

Fuente: Notas a los Estados Financieros Dictaminados de 2021.

El IMOR de la Cartera Total fue del 35.5%	El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 35.5%, lo que representó un aumento anual de 16.8 puntos porcentuales; debido a la decisión de no colocar cartera, aunado al deterioro de la cartera a cargo de SOFOMES, y al vencimiento de la línea de crédito de INFONACOT por 1,200 mdp. La cartera de primer piso representó el 74.9%, generando un IMOR de 13.9% y el 30.0% de las reservas. El segundo piso representó el 25.1%, un IMOR de 100.0% y el 69.0% de reservas.

Las Otras Cuentas por Cobrar se incrementaron 14.6%	Las Otras Cuentas por Cobrar (neto) con saldo por 12,882 mdp, reportaron un incremento de 1,639 mdp (14.6%) y corresponden en 70.6% a derechos de cobro, que derivan del Plan Nacional de Desarrollo 2019-2024, en donde se mencionó que el Banco ampliará al menos en quinientas sucursales con las que cuenta actualmente hasta alcanzar siete mil en todo el territorio nacional.

1. La Presidencia de la República, a través del comunicado 698, de fecha 3 de enero de 2020, informó el inicio del programa de construcción de dos mil setecientas sucursales del Banco del Bienestar en el país; refiriendo que las va a construir LA SEDENA, a través de la Dirección General de Ingenieros Militares.

2. Para dar cumplimiento al plan de expansión de sucursales, con fecha 17 de enero de 2020, el Banco y la Secretaría de la Defensa Nacional (LA SEDENA), firmaron un Convenio Marco de Colaboración con vigencia al 30 de septiembre de 2024, cuyo objeto fue establecer los términos y condiciones de la colaboración entre ambas instituciones para el desarrollo de proyectos de infraestructura diversa que comprenden edificaciones, vías terrestres, estudios especiales y servicios relacionados con la obra pública entre otros, los proyectos a realizarse se acordarán mediante la suscripción de Convenios Específicos de Colaboración por los que LA SEDENA ejecutará los proyectos, incluyendo únicamente la obra civil y el equipamiento no permanente. El concepto de equipamiento no permanente será adquirido por el Banco.

   En los Convenios Específicos, se detallarán los trabajos a realizar, los recursos financieros autorizados, la forma de asignación, comprobación y de ser el caso, el reintegro de recursos; igualmente se establecen las bases para el óptimo y oportuno intercambio de información y documentación relacionada con dichos proyectos, la forma en que se garantizará la adecuada ejecución y la entrega de los trabajos contenidos en cada convenio.

3. El 24 de febrero de 2020, el Banco firma Convenio de Colaboración con LA SEDENA para poner a su disposición la cantidad de 2,942 mdp, como instrumento financiero para cumplir con el plan de expansión de sucursales aprobado por el Consejo Directivo del Banco en su sesión 132, para construir 1,324 sucursales.

   LA SEDENA se obliga a mantener los recursos en una cuenta productiva hasta en tanto no se asignen a la construcción de sucursales, así como a utilizar los recursos más los productos financieros única y exclusivamente para la construcción de sucursales en los términos acordados con el Banco.

4. El 31 de diciembre de 2020, se firma Convenio Modificatorio al Convenio Marco de Colaboración para incluir en el desarrollo de los proyectos de infraestructura la adquisición de equipamiento no permanente acordando el desarrollo de Proyectos Integrales. LA SEDENA, a través de sus Direcciones Generales, será la responsable de la ejecución y equipamiento de los proyectos. Se establece que en los Convenios Específicos de Colaboración por los que, LA SEDENA ejecutará los proyectos, se incluirá la obra civil y la adquisición del equipamiento no permanente.

5. El 13 de enero de 2021, el Banco firma Convenio de Colaboración con LA SEDENA para poner a su disposición la cantidad de 6,625 mdp, que se destinarán para obra civil, ordinaria, adicional, complementarias, extraordinarias y equipamiento permanente por 2,872 mdp, y para la adquisición e instalación de equipamiento no permanente, infraestructura tecnológica y cajeros automáticos para 2,700 sucursales la cantidad de 3,753 mdp. Este convenio fue modificado con fecha 6 de agosto de 2021, para incluir la construcción y equipamiento de 44 sucursales en la Ciudad de México.

6. El 4 de junio de 2021 el Banco firma Convenio de Colaboración para poner a disposición de LA SEDENA como instrumento financiero la cantidad de 5,000 mdp; los recursos serán utilizados para obra civil ordinarias, adicionales, complementarias y/o extraordinarias asimismo, para transparentar la administración de dichos recursos suscribirán convenios específicos por proyecto o cartera de inversión, donde se especificarán los términos y condiciones bajo los cuales se sujetarán para la construcción y entrega de sucursales.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco y LA SEDENA han firmado 23 Convenios Específicos de Colaboración para la construcción y equipamiento de 1,620 sucursales y el Banco ha puesto a disposición de LA SEDENA 14,625 mdp.

LA SEDENA ha reportado al Banco que ha ejercido 5,335 mdp.

	Cifras en mdp
Recursos transferidos a LA SEDENA al 31 de diciembre de 2021	**14,625**
Recursos ejercidos:	
Equipamiento	391
14 Sucursales terminadas en operación	35
1202 Sucursales construidas sin proceso de entrega-recepción al Banco al 31 de diciembre de 2021, Anticipo construcción y equipamiento sucursales	4,909
Total ejercido por SEDENA al 31/12/2021	5,335
Recursos no ejercidos por LA SEDENA	9,290
Intereses ganados	66
Comisiones cobradas -	
Registro en Otros derechos de cobro	**9,356**

De acuerdo con el avance físico financiero, LA SEDENA reporta al 31 de diciembre de 2021, la construcción de 1,202 sucursales sin proceso de entrega recepción a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2021, **LA SEDENA reporta erogaciones en equipamiento de sucursales por un monto de 391 mdp, el Banco ha realizado diversas gestiones para que LA SEDENA presente el inventario físico de los equipos adquiridos y su ubicación, sin embargo, no ha presentado esa información.**

Propiedades, mobiliario y equipo, neto, aumentaron 127.8% (733 mdp)	Los inmuebles, mobiliario y equipo neto, ascienden a 733 mdp, con un incrementó de 411 mdp. Con relación al Plan de expansión de sucursales, el monto relacionado asciende a 35 mdp que corresponde a la obra civil de 14 sucursales.

Las inversiones permanentes en acciones por 10 mdp corresponden a títulos accionarios de las compañías VISA, CECOBAN y SEPROBAN	Las Inversiones Permanentes en Acciones por 10 mdp, correspondieron a títulos accionarios de CECOBAN S.A. de C.V., SEPROBAN S.A. de C.V. y de VISA Inc.; esta última, inversión necesaria para poder ofrecer tarjetas de débito que se utilizan para que los beneficiarios puedan disponer de los recursos de Programas Gubernamentales y como medio de disposición de diferentes productos ofrecidos por la Institución. Dicha tenencia se originó porque en el año 2006, la Compañía VISA transformó la membresía de sus asociados por acciones, resultando Banbien tenedor de 4,932 acciones clase “C”, Serie I. En adición, el convenio de transformación señalaba que VISA Inc. efectuaría la compra de 2,272 acciones. La participación para el Banco del Bienestar en el capital social de la compañía corresponde al 0.00045%. Al 31 de diciembre de 2021, la participación en los resultados provenientes de CECOBAN, SEPROBAN y VISA representaron 2.3% de Otros Ingresos de Operación de BANBIEN.

3. Programas Institucionales

Los Programas se realizaron en conjunto con el Gobierno Federal, las Secretarías de Estado y la Banca de Desarrollo	En alineación con el mandato de Banco del Bienestar, se han llevado a cabo diversas acciones para profundizar el alcance de los servicios financieros proporcionados, tanto para programas sociales como para clientes gubernamentales que dispersen recursos financieros. Los productos y servicios proporcionados por El Banco del Bienestar, que sobresalen de acuerdo con su importancia relativa, son los siguientes: • **Distribución de Recursos de Programas Gubernamentales** Para la entrega de apoyos monetarios, en sus diferentes modalidades de los Programas Sociales. Al cierre del mes de diciembre del 2021, se atendieron mediante abono en cuenta a 4,444,799 beneficiarios en la modalidad de canal abierto, es decir, la bancarización de las cuentas de los beneficiarios, mientras que, en la entrega directa en efectivo que incluye el canal cerrado fueron atendidos 5,427,143 beneficiarios con una derrama de **dispersión de 113,223 mdp en los 15 programas sociales** atendidos durante el año 2021. Los programas con mayor representación de beneficiarios atendidos son los de la Coordinación Nacional de **Becas para el Bienestar Benito Juárez** que tiene tres programas Becas Básicas, Becas de Educación Media Superior y Jóvenes Escribiendo el Futuro que son de educación superior y pertenecen a la Secretaría de Educación Pública (SEP), y de grupos prioritarios de la Secretaría de Bienestar se tiene el Programa de **Pensión para el Bienestar de los Adultos Mayores** , Pensión para el Bienestar de las **Personas con Discapacidad Permanente , Niños y Niñas, hijos de Madres Trabajadoras y Sembrando Vida**. • **Programa de Inclusión Financiera para la Atención de Migrantes** Programa implementado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), que consiste en atender a los connacionales que regresan a territorio nacional en los puntos fronterizos de recepción de mexicanos y ahora también en la Ciudad de México. Lo anterior, a través de un Convenio de colaboración entre el Instituto Nacional de Migración y el Banco del Bienestar, ofreciendo el producto Debicuenta Migrante, el cual tiene como beneficios no cobrar comisión por apertura, ni por manejo de cuenta. Se **atendieron 178 personas**, lo cual representa un promedio de 15 repatriados atendidos al mes. El servicio de mayor demanda es el cobro de remesas. • **Corresponsales Bancarios** Al cierre de 2021, el Banco del Bienestar reportó **7,820 corresponsales bancarios en operación**, el 23% administrado por Telecomunicaciones de México (TELECOMM), y el 77% administrado por Red YASTÁS, mediante las cuales se ofrecen los servicios de depósito, retiro de efectivo y consulta de saldos para cuentahabientes y usuarios del Banco. En conjunto, sucursales y corresponsales, tienen presencia en 1,733 municipios, equivalente al 74% de los municipios del país. • **Cash Back** Para el Banco del Bienestar es fundamental fortalecer la diversificación de puntos de acceso a dinero en efectivo, con la finalidad de disminuir la presión sobre la infraestructura actual ante el incremento proyectado de cuentahabientes y liberar patios bancarios para la colocación y prestación de productos y servicios de valor agregado. En ese sentido, Banco del Bienestar identificó varios prestadores de servicios estratégicos que le permitirían mejorar las condiciones de acceso al servicio de disposición de efectivo bajo la modalidad de “Cash Back” de manera inmediata.

Al 31 de diciembre de 2021, el Banco del Bienestar **brinda servicio de Cash Back a sus cuentahabientes a través de los 25,556 comercios asociados a Blue Label (Qiubo**).

- **L@ Red de la Gente**
  L@Red de la Gente se integra por **157 sociedades del Sector de Ahorro y Crédito Popular** y Cooperativo (SACPyC), incluido el Banco del Bienestar, las cuales cerraron el año de 2021, con 2,397 sucursales en 915 municipios.

- **Remesas Internacionales**
  Se liquidaron un total de 2,502,310 remesas, el 60% (1,498,688) se entregaron a través de las Sociedades integrantes de L@Red de la Gente y el 40% (1,003,622) a través de sucursales Banbien.

  El número de remesas recibidas en 2021, registró un incremento de 0.2% (4,652 remesas) respecto a las recibidas en 2020; mientras que por volumen recibido fue del 9.6%.

  El tipo de cambio promedio en 2021 fue inferior al del año inmediato anterior, por lo que el monto entregado en pesos por concepto de remesas en el 2021 fue de 32,439 millones, 0.5% superior a los 32.292 millones entregados en 2020.

- **Remesas Nacionales**.
  En el periodo de enero-diciembre de 2021, el número total de envíos nacionales operados a través del Banco del Bienestar, ascendió a 6,780. Lo anterior, representa un decremento del 28% en número de remesas, y un decremento del 23% en el monto liquidado con respecto al mismo período del año anterior.

- **Microseguros**

  De enero a diciembre del 2021, se contrataron 42,378 pólizas de microseguros (1.7% más que en el 2020) con una prima total de 5 mdp y un ingreso anual de 973 mil pesos.

  El número de pólizas contratadas en el 2021, fue 1.7% superior a las contratadas en 2020, sin embargo, el monto de la prima total se incrementó en 4.2% debido a que los clientes contrataron microseguros con una prima superior (prima promedio 2021, 115 versus 2020 112).

  El 40% de las pólizas se contrataron en sucursales de Bienestar, mientras que el 60% restante se contrató a través de las Sociedades integrantes de L@Red de la Gente.

  Los microseguros de mayor demanda son aquellos con la prima más económica, el 84% de las pólizas contratadas en 2021, tienen una prima entre $75 y $100, tan solo el 8% corresponde a pólizas con la prima más alta de 375.

Compromisos

- **Contrato con Sixsigma Networks México, S.A. de C.V.**
  El contrato vigente del 1° de mayo al 31 de diciembre de 2020, para la prestación de servicios administrados consistentes principalmente en hospedaje, monitoreo, administración y control de las operaciones del centro de datos principal, de servicios de recuperación en caso de desastres y de servicios de continuidad de negocio para los aplicativos bancarios del Banco, presentó un convenio modificatorio en monto y vigencia del 1° de enero al 28 de marzo de 2021; posteriormente se firmó un nuevo contrato para dar continuidad a la prestación de los referidos servicios, con vigencia del 29 de marzo al 31 de diciembre de 2021.

- **Sembrando Vida, República del Salvador y República de Honduras.**
  El día 2 de agosto de 2019, fue firmado el Convenio de Canalización de Recursos Derivados del Fideicomiso Público de Administración y Pago, denominado Fondo de Infraestructura para países de Mesoamérica y el Caribe que celebran el Banco de Comercio Exterior, S.N.C. (BANCOMEXT), en su carácter de Fiduciario del referido fideicomiso, el Banco y la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional para el Desarrollo (AMEXCID).

  Asimismo, los días 30 de septiembre, 9 de octubre y 8 de noviembre de 2019, se firmaron cuatro contratos de donación de recursos en los que BANCOMEXT actúa como Fiduciario y Donante, los gobiernos de la República del Salvador y de la República de Honduras en calidad de Donatarios, la AMEXCID y el Banco como institución financiera intermediaria dada su experiencia en la distribución y/o entrega de apoyos derivados de Programas del Gobierno Federal.

  El 17 de diciembre de 2021, se firmaron los contratos de Donación de Recursos para los proyectos "México-Cuba: Combatiendo Juntos el Covid-19" y México-Haití: Combatiendo Juntos el Covid-19", de los cuales se recibieron recursos por 514 mdp y 100 mdp, respectivamente el 22 de diciembre de 2021.

  El Banco del Bienestar como intermediario financiero realiza las transferencias que por instrucción de la AMEXCID recibe respecto del pago por los servicios prestados de proveedores que suministran insumos que de acuerdo con la ficha técnica de los proyectos son necesarios.

  Por lo anterior al cierre del año 2021, se tiene un saldo de 31 mdd para los proyectos de El Salvador y Honduras, así como 2 mdd correspondientes a Cuba y Haití.

4. Captación

La Captación Tradicional presentó un decremento de 12.4% (3,591 mdp)	El saldo de la **Captación Tradicional fue de 25,305 mdp**, constituida por 13,437 mdp (53.1%) de Depósitos de Exigibilidad Inmediata y, 11,868 mdp (46.9%) de Depósitos a Plazo; presentó un decremento de 12.4% (3,591 mdp). Los principales productos que han contribuido al crecimiento de la captación son: Tandahorro con 8.9% (320 mdp) y debicuenta con 1.2% (68 mdp) Los Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento, que forman parte de los depósitos a plazo, (PRLV) ascendieron a 7,981 mdp, de los que el 62.6% registraron plazos entre 1 y 89 días.

Cuadro 7. Estructura de la Captación
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20		Dic 21		Variaciones Dic 21/Dic 20	
	TOTAL	% Conc	TOTAL	% Conc	$	%
Captación Tradicional	**28,896**	**96.0%**	**25,305**	**96.5%**	**- 3,591**	**-12.4%**
Depósitos de Exigibilidad Inmediata	**19,705**	**65.5%**	**13,437**	**51.2%**	**- 6,268**	**-31.8%**
Sin Interés	2,733	9.1%	685	2.6%	- 2,048	-74.9%
Con Interés	16,972	56.4%	12,752	48.6%	- 4,220	-24.9%
Depósitos a Plazo	**9,191**	**30.5%**	**11,868**	**45.2%**	**2,677**	**29.1%**
Depósitos y Otros	3,563	11.8%	3,887	14.8%	324	9.1%
Pagarés con Rendimiento Liquidable	5,628	18.7%	7,981	30.4%	2,353	41.8%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	**1,203**	**4.0%**	**923**	**3.5%**	**- 280**	**-23.3%**
De corto plazo	1	0.0%	923	3.5%	922	92200.0%
De largo plazo	1,202	4.0%	0	0.0%	- 1,202	-100.0%
TOTAL	**30,099**	**100.0%**	**26,228**	**100.0%**	**- 3,871**	**-12.9%**

Fuente: Notas de los Estados Financieros Dictaminados a 2021.

La tasa promedio ponderada de captación por Depósitos a Plazo bajó 42 pb	Las tasas promedio ponderadas de captación de los Depósitos de Exigibilidad Inmediata y los Depósitos a Plazo, se ubicaron en 1.2% y 3.9%, respectivamente; lo que representó una baja de 3 pb para el primer instrumento y 42 pb para el segundo.

El saldo de Préstamos Interbancarios se ubicó en 923 mdp	El Saldo de **Préstamos** Interbancarios corresponde a un préstamo con **el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 45 millones de dólares**, equivalentes a 923 mdp, a la tasa Libor 3 meses y vencimiento el 15 de junio de 2022. Cabe mencionar que, en 2020, para la puesta en marcha del producto crédito Directo Productivo, el FINAFIM otorgó al Banco 300 mdp más una garantía de 300 mdp; sin embargo, se solicitó se hiciera la devolución de los recursos que integraban el crédito más los accesorios que se hubieran generado desde su otorgamiento hasta la fecha de su devolución y, en el primer trimestre de 2021, se dieron por concluidas las obligaciones del convenio por un vencimiento anticipado del programa piloto de crédito.

El saldo de las Operaciones como Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales aumentó 22.5% (1,454 mdp)	El pasivo por concepto del servicio de **Depositaria ante Autoridades Administrativas y Judiciales**, en el que se registran las operaciones con Billetes de Depósito (BIDES), observó un **aumento de 22.5% (1,454 mdp), para ubicarse en 7,918 mdp**. Dicha cantidad representó el 10.7% del Pasivo Total, similar a 2020, de 10.6%. La captación de BIDES[2] por parte de Banco del Bienestar, se deriva de su actuación como depositario de las garantías en efectivo que deben constituirse a disposición de las autoridades judiciales y administrativas, con el fin de garantizar, mediante el citado depósito, todo género de obligaciones y responsabilidades, entre las que se encuentran: pago de rentas, créditos fiscales, multas, daños y perjuicios, pensiones alimenticias, obtención de libertades caucionales en materia penal, entre otras.

[2] Debido a la modificación de la Ley Orgánica del Poder Judicial de la Federación, vigente a partir del 15 de febrero de 2006, el Banco del Bienestar está obligado a entregar a dicho poder los intereses que se generen por las inversiones que se hagan de los depósitos en dinero o en valores que se efectúen ante los Órganos Jurisdiccionales del Poder Judicial de la Federación.

	En 2021, se reconocieron 209 mdp, de intereses pagados por este concepto y 12 mdp por comisiones cobradas; asimismo, existen ingresos por intereses generados por la inversión de estos recursos que lo convierten en un producto rentable.

El rubro de Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar disminuyó 16.7% (1,369 mdp)	Al cierre de 2021, el saldo de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar ascendió a 6,823 mdp, 16.7% menor (1,369 mdp) al registrado al cierre de 2020**, decremento originado fundamentalmente por un menor saldo pendiente de dispersar de programas especiales en 836 mdp (15.3%), y en el fondo de infraestructura para países de Mesoamérica 582 mdp (47.9%). Dentro del rubro Otras Cuentas por Pagar se **registran, entre otros conceptos, los recursos pendientes de dispersar de Programas Especiales Gubernamentales**, derivado del contrato celebrado entre la Coordinación Nacional de **Becas para el Bienestar "Benito Juárez",** Secretaría de Educación Pública (SEP) y el Banco. **Este rubro ascendió a 4,636 mdp, 67.9% del rubro de Acreedores Diversos.** El 2 de agosto de 2019, fue firmado el **Convenio de canalización de Recursos Derivados del Fideicomiso Público de Administración y Pago Denominado Fondo de Infraestructura para países de Mesoamérica y el Caribe** que celebran el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) actuando como Fiduciaria del referido fideicomiso, El Banco del Bienestar y la Agencia Mexicana de Cooperación Internacional de Desarrollo. El Banco del Bienestar fungirá como intermediario dada su experiencia en la distribución y/o entrega de apoyos derivados de Programas del Gobierno Federal, derivado de dicho convenio, hasta el momento la Institución **ha recibido 31 millones de dólares, los cuales serán canalizados juntamente con sus intereses al convenio arriba referido**.

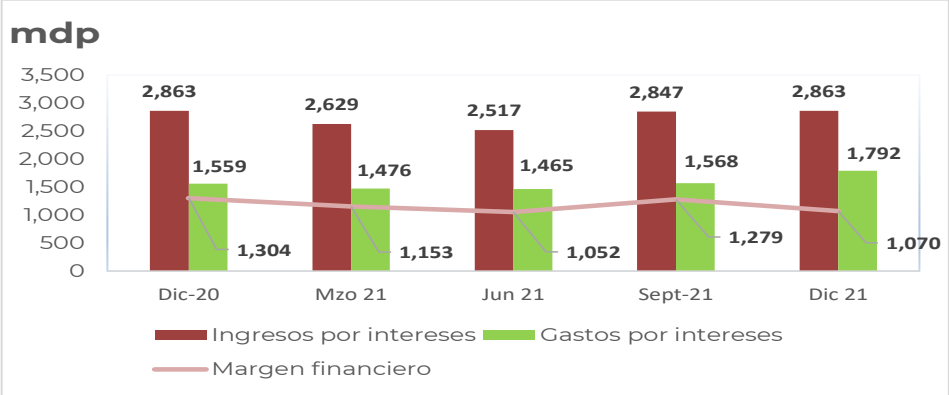
El Banco del Bienestar administró recursos por 186,027 mdp en su calidad de Agente Financiero	El Banco del Bienestar, en su calidad de Agente Financiero y ejecutor, administró recursos del Gobierno Federal por 186,027 mdp, provenientes de contratos de crédito celebrados con diversos Organismos Internacionales, de conformidad con el contrato de mandato respectivo. Cabe destacar que el registro de estas operaciones se efectúa en cuentas de orden.

5. Resultados

El Margen Financiero tuvo un decremento del 17.9% (233mdp) 0.9% con relación al año anterior	Al cierre de 2021, el **Margen Financiero por 1,071 mdp, resultó menor en 17.9% (233 mdp) respecto al de 2020**, debido a la combinación de los siguientes eventos: Los Ingresos por Intereses se mantuvieron en el mismo saldo de 2,863 mdp, sin embargo, su composición tuvo las variaciones siguientes: • Un decrecimiento en los Intereses de la Cartera de Crédito de 52.2% (77 mdp), por el incumplimiento de pago de los clientes, y en las comisiones por el otorgamiento de crédito, 51.4% (3 mdp); también las disponibilidades 8.3% (12 mdp) y en los ingresos por operaciones de reporto 7.3% (19 mdp); compensados con el crecimiento de los intereses de inversiones en valores de 4.8% (111 mdp). El **aumento de los Gastos Financieros por 233 mdp**, explicado por: • El crecimiento en las operaciones de reporto (178 mdp). • El incremento de intereses por depósitos a plazo (37 mdp), y en los depósitos de exigibilidad inmediata (34 mdp)

	• El decremento de los intereses por Préstamos Interbancarios (3 mdp) y gastos asociados al otorgamiento inicial de crédito (13 mdp).

Gráfica 2. Margen financiero
Flujos anuales3 (Millones de pesos)



El Margen Financiero Ajustado se situó en 942 mdp	En 2021, se constituyeron **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 129 mdp,** derivadas del proceso de calificación de cartera, con lo que el **Margen Financiero Ajustado se situó en 942 mdp.** El Margen Financiero Ajustado representó el 32.9% de los Ingresos por Intereses, proporción 16.7 pp menor a la de 2020. Al cierre de 2021, las EPRC muestran un incremento de 14 mdp en relación con diciembre 2020, que obedece principalmente al deterioro de la cartera de segundo piso (SOFOM).

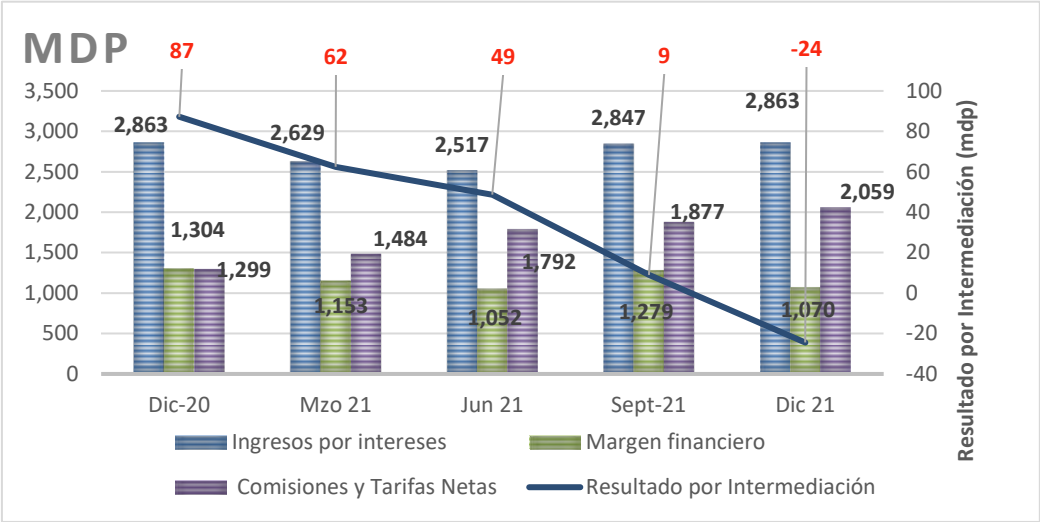
Las Comisiones y Tarifas Netas representaron el 60.1% (1,720 mdp) de los Ingresos Totales de la Operación	Las Comisiones y Tarifas Netas por 1,720 mdp representaron el 60.1% de los Ingresos Financieros, proporción 25.3 pp mayor a la de 2020 (34.8%). Lo anterior, debido que las **Comisiones Cobradas crecieron 64.2% (743 mdp), originado principalmente por la distribución de recursos de Programas Sociales**, con un aumento de 658 mdp. Por su parte, **las comisiones pagadas se ubicaron en 180 mdp, de las que el 53.3% (96 mdp) correspondieron al pago de gastos bancarios.**

El Resultado por Intermediación quito a la rentabilidad 24 mdp	El Resultado por Intermediación de -24 mdp, menor en 128.1% (112 mdp) al obtenido en 2020; disminuyendo 3.9 pp su participación respecto de los ingresos totales por intereses, al representar el -0.9% (3.0% en 2020). El decremento se explicó por una disminución en la utilidad en compra venta de inversiones en valores y de divisas.

Los Ingresos Totales de la Operación ascendieron a 2,708 mdp	El Margen Financiero Ajustado, las Comisiones y Tarifas Netas, el Resultado por Intermediación y Otros Ingresos de Operación conformaron los Ingresos Totales de Operación, antes de gastos, mismos que se ubicaron en 2,487 mdp, 3.0% (77 mdp) menos respecto al año anterior.

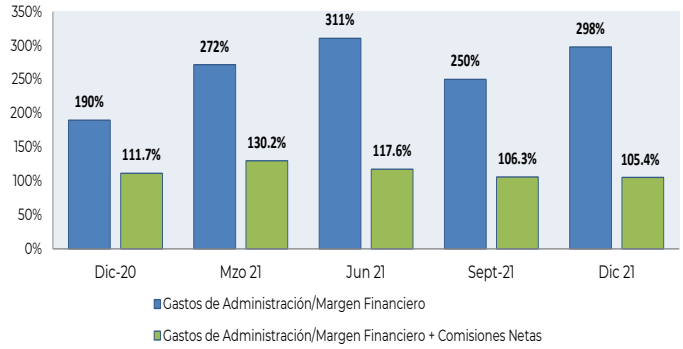
[3] Se refiere a los flujos de los doce meses previos al cierre de la fecha que se indica.

Gráfica 3.- Ingresos de Operación
(Flujos anuales en millones de pesos)

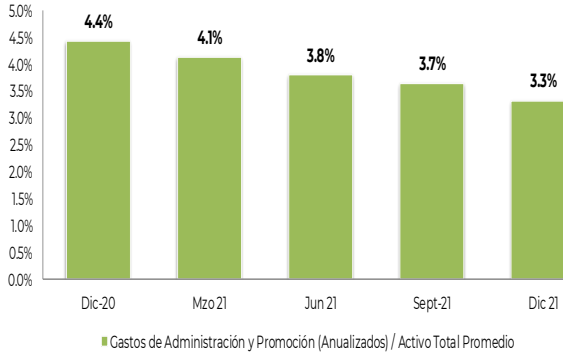


Los Gastos de Administración y Promoción representan 3 veces el Margen Financiero Ajustado y 105.4% de éste más Comisiones Netas	Los **Gastos de Administración y Promoción crecieron 4.0% (108 mdp), situándose en 2,804 mdp.** Al cierre de 2021, la razón de Eficiencia Operativa indicó que se gastaron 3.3 pesos por cada 100 pesos de activo, y en 2020, 4.4 pesos. El **aumento en los gastos de administración está asociado al proceso de expansión del Banco, por la contratación de servicios integrales para la correcta apertura de nuevas sucursales**, además de un mayor nivel de gastos de honorarios, operación, administración, promoción y seguros. También hubo un aumento del nivel de **gastos de vigilancia, sistemas de seguridad y traslado de valores por la entrega de apoyos gubernamentales**, compensado parcialmente por la disminución de gastos y provisiones de tecnología en virtud de la culminación de varios contratos. En 2021, los Gastos de Administración y Promoción representaron 3 veces el Margen Financiero Ajustado y 105.4% el Margen Financiero Ajustado más Comisiones Netas (111.7% en 2020).

Gráfica 4. Gastos de Administración y Promoción / Margen Financiero, (Porcentajes)



Gráfica 5. Eficiencia Operativa (Porcentajes)



El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación pasó de 62 mdp a -150 mdp. (340.8% menos)	El rubro de Otros Ingresos (Egresos) de la Operación pasó de 62 mdp a -150 mdp, 340.8% (212 mdp), con respecto a 2020. La integración de este rubro estuvo conformada por los conceptos siguientes: – Estimación por irrecuperabilidad por -202 mdp (1 mdp en 2020); compensados parcialmente por: – Otras Recuperaciones por 41 mdp (33 mdp en 2020). – Otros Productos y Servicios por 11 mdp (6 mdp en 2020), – No hubo cancelación de estimación por irrecuperabilidad (24 mdp en 2020).

El banco tuvo una pérdida fiscal por 88 mdp	Al 31 de diciembre de 2021, el Banco del Bienestar obtuvo una perdida fiscal por 88 mdp. En 2020, obtuvo una pérdida fiscal de 194 mdp, con lo cual no se registró impuesto a la utilidad causado en 2021 y en 2020 se reconocieron 3 mdp provenientes de una diferencia en el impuesto causado a la utilidad fiscal de 2019. De manera conjunta, el efecto de los impuestos a la utilidad (ISR) y Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) causados y diferidos resultó -19-0% (23 mdp) menor respecto del año anterior. El decremento en los impuestos y PTU causados (19.0%), se originó por un resultado fiscal de -88 mdp, mayor al obtenido en 2020, principalmente por el efecto sobre la pérdida contable antes de impuestos de los conceptos detallados en el cuadro siguiente.

Cuadro 8. Partidas de conciliación entre los resultados contable y fiscal (millones de pesos)

Concepto	ISR		Variaciones		PTU		Variaciones	
	2021	2020	$	%	2021	2020	$	%
Pérdida antes de Impuestos	**-230**	**-260**	**30**	**-11.5%**	**-230**	**-260**	**30**	**-11.5%**
Ajuste por Inflación y otros	-90	-15	-75	500.0%	-90	-15	-75	500.0%
No deducibles y otros	33	27	6	22.2%	33	27	6	22.2%
ISR y PTU causados y diferidos (neto)	-98	-119	21	-17.6%	-98	-119	21	-17.6%
Pagos que sean ingresos exentos para el trabajador	28	28	0	0.0%	0	0	0	n.c.
Aplicación de provisiones no deducibles	-36	77	-113	-146.8%	-36	77	-113	-146.8%
Amortización de las comisiones cobradas por anticipado	-2	-5	3	-60.0%	-2	-5	3	-60.0%
Otros (Valuación y Estimación Preventiva, principalmente)	331	92	239	259.8%	331	92	239	259.8%
Resultado por valuación y otros	-24	-19	-5	n.c.	-24	-19	-5	26.3%
Utilidad (pérdida) Fiscal	**-88**	**-194**	**106**	**-54.6%**	**-116**	**-222**	**106**	**-47.7%**
PTU pagada en el ejercicio	0	0	0	n.c.	0	0	0	n.c.
Resultado Fiscal	**-88**	**-194**	**106**	**-54.6%**	**-116**	**-222**	**106**	**-47.7%**

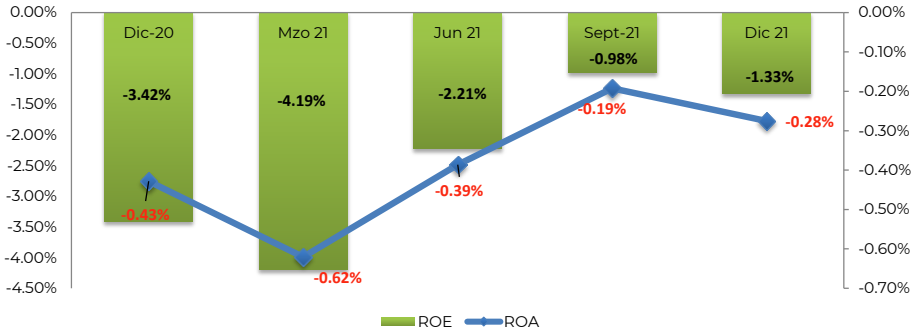
	Con relación a los Impuestos Diferidos[4], estos resultaron a favor por 86 mdp por concepto de ISR y 12 mdp de PTU. En comparación con 2020, dichos conceptos fueron de 104 mdp por ISR y en 17 mdp por PTU[5].

[4] Los impuestos diferidos se originan por diferencias temporales entre el valor contable de un activo o pasivo y su valor fiscal. A dichas diferencias temporales se les aplica la tasa impositiva correspondiente y de esta manera se determinan los impuestos diferidos, que en caso de resultar en un activo, solamente son reconocidos cuando existe alta probabilidad de recuperarlos. El principal concepto que originó las diferencias temporales para el banco fueron las estimaciones preventivas e irrecuperabilidad y provisiones de pasivo, principalmente.

[5] Conforme a lo establecido en el criterio contable D-2 "Estado de Resultados" contenido en el Anexo 33 de las Disposiciones, la PTU causada y diferida se registran en Gastos de Administración y Promoción.

El Banco del Bienestar cerró 2021, con una pérdida neta de 230 mdp	La **pérdida neta se ubicó en 230 mdp**, 30 mdp inferior a la obtenida **en 2020, de 260 mdp**, debido principalmente a: • La **disminución de 33.7% (478 mdp) en el margen financiero ajustado**, especialmente, se debió a la falta de colocación de cartera de crédito; un aumento en los gastos por intereses causado por un mayor volumen de operaciones de captación y reporto; así como un crecimiento en la creación de reservas de cartera, ante el deterioro de la misma. • La disminución en otros ingresos de la operación de 340.8% (212 mdp) • El **aumento 4.0% (108 mdp) en gastos de administración** y operación. • La disminución de 128.1% (112 mdp) en el resultado por intermediación. • El efecto desfavorable de 25.0% (29 mdp) en impuestos causados y diferidos. Compensados por: • El **incremento de 72.8% (725 mdp) en comisiones** y tarifas (neto).

Gráfica 6. ROA y ROE[6]
(Porcentajes)



/ **ROA** = Resultado Neto Anualizado / Activo Total Promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].
2/ **ROE** = Resultado Neto Anualizado / Capital Contable Promedio [(saldos registrados en los últimos 12 meses)/12].

El ROA y ROE se situaron en -0.3% y -1.3%, respectivamente	Los indicadores de Rentabilidad sobre los Activos (**ROA**) y Rentabilidad sobre Capital (**ROE**) se situaron en **-0.3% y -1.3%, respectivamente**, 0.2 pb y 2.1 pp mayores en relación con el año anterior, -0.4% y -3.4%, en ese mismo orden. Lo anterior, se debió a una mayor pérdida neta anualizada en 30 mdp (11.4%).

[6] El ROE y ROA, en los meses de marzo, junio y septiembre se calcularon con flujos acumulados anualizados y diciembre se calculó con el flujo acumulado en el numerador y saldos promedio en el denominador.

6. Información por Segmentos[7]

El Banco del Bienestar tiene identificados tres segmentos operativos en sus actividades	El Banco del Bienestar tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos que se describen a continuación: **Cartera de Crédito**: Derivado de la reforma financiera de 2014, El Banco del Bienestar adquiere el mandato de atender como banca de primer piso a personas físicas, en adición a las personas morales que conforman el Sector de Ahorro y Crédito Popular. La cartera de crédito generó ingresos por intereses por 27 mdp en 2021, comparado con los 118 mdp de 2020, esto representó un decremento en los ingresos en 77.1%. Asimismo, la participación de ingresos de crédito tuvo un decremento al pasar de 2.8% a 0.6%, con relación al total de ingresos, de 2021 y 2020. Por su parte, los gastos asociados fueron del orden de 174 mdp, por lo que el resultado neto de esta línea de negocio fue de (-147) mdp. **Mercados Financieros y Captación**: Los recursos financieros administrados por la tesorería provienen principalmente de la captación tradicional, de la emisión de billetes de depósito de clientes a través de la red de sucursales y operaciones de reportos. Al 31 de diciembre de 2021, el monto del segmento de Mercados Financieros y Captación contribuyó con ingresos por 1,833 mdp, este segmento representó el 39.9% de los ingresos. Asimismo, los egresos de esta línea fueron de 2,000 mdp, arrojando un resultado neto de (-167) mdp. **Otros Segmentos**: El Banco además de generar recursos a través de la captación e inversión, presta diversos servicios como la entrega de apoyos a los beneficiarios de Programas Gubernamentales entre los que destacan Adultos Mayores, Sembrando Vida, entre otros. Este segmento, generó 1,772 mdp, de ingresos contribuyendo con el 38.6% en el ejercicio 2021. Cabe resaltar que los ingresos por dispersión aumentaron 46.3% y las operaciones en las que el Banco actúa como Agente Financiero disminuyeron 15.9%, con respecto del 2020. En relación con los gastos asociados a este segmento, durante 2021, representaron 2,165 mdp que, comparados contra los gastos de 2020, por 1,640 mdp, significaron un incremento de 525 mdp (32.0%).

II. ANÁLISIS DE RIESGOS Y CAPITALIZACIÓN

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales	De conformidad con lo establecido en el artículo 67, fracción III de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por esta CNBV, las instituciones de crédito deberán identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que están expuestas y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico.

[7] Información revelada por BIENESTAR en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2020.

	La Institución ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito por Emisor o Contraparte se ubicó en 456 mdp	La Institución estimó al cierre de 2021, un **Valor en Riesgo (VaR) de Crédito para sus Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte de 456 mdp**, para un horizonte de un año y un nivel de confianza de 95%, lo que representa el 0.03% del Capital Neto. El decremento anual de 348 mdp, se originó por que la exposición total paso de 28,585 mdp a 15,073 mdp. Dicha medida representa la pérdida máxima potencial que podría registrarse en condiciones inusuales bajo un escenario normal, como consecuencia de la modificación en los factores que impactan el riesgo de crédito.

Cuadro 9. Valor en Riesgo de Crédito por Inversiones en Valores sujetas a Riesgo de Contraparte Diciembre de 2021, (Millones de pesos)

Nivel de Confianza	Dic - 20	dic-21	Variaciones	
	95%	95%	$	%
VaR de Crédito	803.6	456.0	-347.6	-1538%
VaR / Exposición Total	2.43%	3.03%	0.01	n.a.
VaR / Capital Básico	6.48%	2.68%	-0.04	n.a.
VaR / Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	7.0%	5.2%	-0.02	n.a.
Pérdida esperada total	163.6	87.1	-76.5	-1739%

El Banco del Bienestar calificó su cartera de crédito utilizando las metodologías de calificación establecidas en las Disposiciones	En cuanto a los límites de diversificación de la cartera de crédito de El Banco del Bienestar, **las líneas de crédito otorgadas a los tres mayores deudores representaron el 6.7% del Capital Básico** del Banco. El resto de los acreditados del sector representaron, en conjunto, un nivel menor al 46%, límite máximo de financiamiento con respecto al capital básico. El Banco del Bienestar evaluó a cada uno de los deudores obteniendo la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento conforme a la metodología de calificación de cartera comercial y de consumo, establecidas en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" emitidas por la CNBV. La aplicación de las metodologías de la calificación arrojó que el **64.5% de la cartera** de crédito tiene asignada una calificación de **A, 1.2%** obtuvo una calificación de **D**, y el **34.3**% correspondió a **E.** Cabe señalar que, los créditos comerciales otorgados a las Entidades Financieras tienen garantías líquidas a su favor por un importe de 52 mdp que representan el 3.6% del saldo insoluto.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de Mercado se ubicó en 14 mdp al cierre de 2021	El **VaR de mercado** del Portafolio Global8, al 95% de confianza y un día de retención, se ubicó en **14 mdp**. Este VaR representó el 0.08% del Capital Neto. Las pruebas de estrés realizadas por la institución indicaron que, en caso de ocurrir un alza generalizada de 100 pb en las tasas de interés, el portafolio de inversiones tendría una plusvalía de 127 mdp, lo que representaría el 0.7% del Capital Neto.

Cuadro 10
Capital Disponible para Riesgo de Mercado
(Millones de pesos)

		Dic 20	Dic 21	Variación	
				$	%
Capital neto		12,399	16,993	4,593.5	37.0%
Capital Regulatorio para Riesgo de Crédito		387	707	320.3	82.7%
Capital Disponible para Riesgo Operacional		405	398	(6.4)	-1.6%
Capital Disponible para Riesgo de Mercado		120	216	96.0	80.0%
Escenario de Estrés	+100 PB	16	127	110.9	693.4%

Bajo el enfoque de modelos internos, el Capital Económico por Riesgo de Mercado se ubicó en 137.6 mdp	A efecto de obtener una referencia del Capital Económico que se requeriría para hacer frente al Riesgo de Mercado, el VaR de Mercado puede anualizarse para obtener un cálculo de las pérdidas potenciales que podrían registrarse en un escenario adverso para la Institución, que pudiera prolongarse por un año, sin que la entidad deshaga sus posiciones, conforme al estándar definido en Basilea III. El **VaR equivalente anual**, obtenido mediante el procedimiento basado en la raíz del tiempo, se **ubicó en 137.6 mdp**, que representa los requerimientos de capital para cubrir el Riesgo de Mercado bajo el enfoque de modelos internos. Dicha cantidad **representó el 0.9% del Capital Disponible para este riesgo**. En el caso de México, los requerimientos de capital por riesgo de mercado bajo el enfoque regulatorio (que ascendieron a 120 mdp) consideran el Riesgo de Mercado de todo el balance, por lo que estos resultados no son directamente comparables.

3. Riesgo Operativo

La Institución ha establecido programas y diseñado sistemas para administrar el Riesgo Operativo el cual asciende a 396 mdp	El Riesgo Operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros, a los riesgos tecnológico y legal. Para el registro de eventos de pérdida por Riesgo Operativo, incluyendo el tecnológico y legal, la Institución diseñó el "Sistema de Administración de Riesgo Operativo" (SARO). Los principales objetivos del SARO son: a) obtener una clasificación detallada de las distintas Unidades y Líneas de Negocio, que incluye la línea de negocio fiduciaria; b) Identificar y

[8] Incluye Títulos Disponibles para la Venta, Títulos Para Negociar, Reportos y Sociedades de Inversión.

	clasificar los diferentes tipos de eventos de pérdida y c) mantener una base de datos histórica que contenga el registro sistemático de los diferentes tipos de pérdida y su costo, en correspondencia con su registro contable, debidamente identificados con la Línea o Unidad de Negocios de origen. Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional ascendieron a **398 mdp**, 3.3% del Capital Neto.

El Banco del Bienestar tiene implementada una metodología para la medición del Riesgo Tecnológico	Riesgo Tecnológico. Definido como la pérdida potencial por 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. Tomando como referencia diferentes metodologías, estándares, disposiciones y mejores prácticas en la Administración de Tecnologías de Información, **se están redefiniendo mecanismos de control interno que permitan asegurar los niveles de calidad de los servicios y dejar evidencia de las actividades realizadas.** De igual manera, en materia de seguridad se han incorporado en el modelo de seguridad, estándares y prácticas internacionales en materia informática como ITIL, ISO 17799, COBIT que se apeguen al modelo operativo e infraestructura de la Institución.

El Banco del Bienestar cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal	El Banco del Bienestar cuenta con una base de datos por tipo de juicio para monitorear el Riesgo Legal: siniestros (robos, asaltos y tentativas), responsabilidades y contencioso (mercantil, laboral, civil, fiscal y administrativo), con la cual se estableció un inventario de eventos por tipo de juicio, monto inicial demandado, monto expuesto, provisión (registro contable), probabilidad de fallo desfavorable y pérdida esperada tanto a nivel global como por asunto y tipo de juicio. En el curso normal de las operaciones, Banco del Bienestar ha sido objeto de algunos juicios, que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y resultados de operación futuros. En aquellos casos que representan una pérdida probable se han constituido reservas que se consideran necesarias.

4. Otros Riesgos

La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal	El Riesgo de Liquidez se define como la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Los **requerimientos de liquidez en el corto plazo** asociados a los productos de ahorro al cierre de diciembre de 2021, **se ubicaron en 295 mdp**, que representan el **1.8% de los activos de fácil realización (16,813 mdp)**. La pérdida que se generaría por la venta forzosa de activos para cubrir necesidades de liquidez en el corto plazo sería marginal (25 mil pesos), según cálculos de la propia Institución. A efecto de administrar el riesgo de liquidez, la DACIR de BANSEFI propuso dar seguimiento a los siguientes indicadores:

Alerta Amarilla	120% > LCR ≤ 150%
Alerta Naranja	100% > LCR ≤ 120%
Límite de Gestión	LCR ≤ 100%

*LCR: Índice de Cobertura de Liquidez(por sus siglas en inglés)

El indicador de cobertura de liquidez para 2021, fue de 289%

Para la estimación de las pérdidas por la venta anticipada o forzosa de los instrumentos de fácil realización para cubrir posibles necesidades de liquidez en el corto plazo, la Institución utiliza la información del Vector de Precios Bid / Ask del proveedor.

Una vez identificados los instrumentos de fácil realización, se calcula la pérdida que se generaría por vender el papel en una situación de requerimientos de liquidez; esta pérdida se calcula como el diferencial entre el precio de mercado y el precio al que están dispuestos a pagar el instrumento los intermediarios financieros (precio Mid - precio Bid), este cálculo permite estimar la pérdida derivada de la venta forzosa de activos a descuentos fuera de mercado.

El indicador de liquidez está diseñado para asegurar que la entidad cuente con activos líquidos suficientes para hacer frente a sus necesidades de liquidez en un escenario de tensión de 30 días naturales, requiriendo como mínimo 100% mensualmente. El Banco del Bienestar mantiene un promedio trimestral por arriba del 288%.

Indicador de Cobertura de Liquidez por Trimestre

Periodo	Indicador de Liquidez
1T2021	236%
2T2021	326%
3T2021	301%
4T2021	289%

El Banco del Bienestar cuenta con un modelo interno para estimar la estabilidad de su captación a la vista

El Banco del Bienestar mantuvo hasta 2019, un **modelo para determinar estadísticamente la estabilidad en los depósitos a la vista recibidos por los productos Cuentahorro y Billetes de Depósito (BIDES),** no obstante, debido a no ser técnicamente adecuado para los fines que se utiliza, deberá presentar un nuevo modelo que cumpla la totalidad de los supuestos que se plantean como parte del modelo estadístico seleccionado**.** En dicho modelo se calculan las variaciones mensuales en los saldos de los productos mencionados, utilizando un método histórico que considera la peor variación observada para una ventana de tiempo definida.

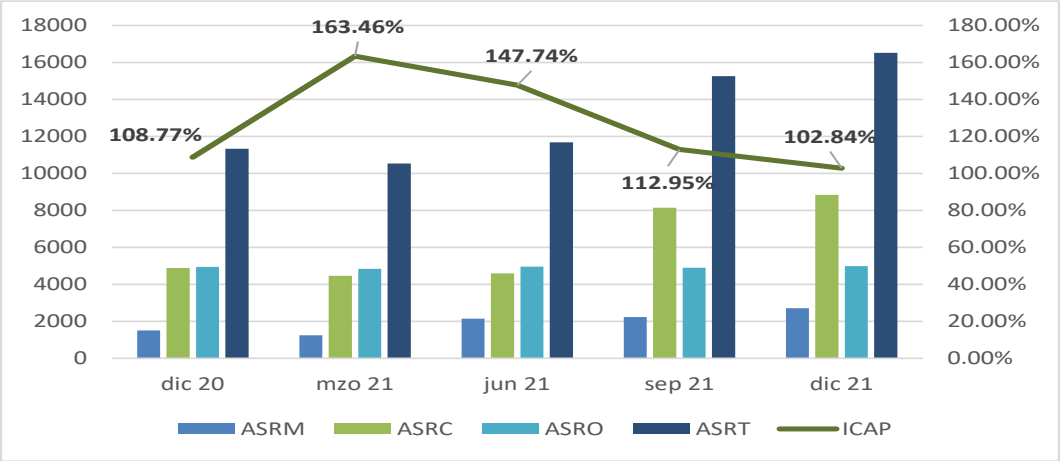
Las ventanas de tiempo que se utilizan en el análisis corresponden a los periodos comprendidos en las diferentes bandas que se establecen en las reglas de capitalización (1, 3, 6, 12, 24, 36, 48 y 60 meses) utilizando un periodo móvil mensual.

Cabe aclarar que conforme al artículo 10 de la Ley Orgánica de BANSEFI, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre la Institución con personas físicas o morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por la entidad con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales o intergubernamentales. Lo anterior en adición a la gran diversificación de sus depósitos minoristas que contribuye a la estabilidad de los mismos.

5. Capitalización

El ICAP fue de 102.84% disminuyendo 5.93 pp durante 2021, debido principalmente al incremento del Capital Neto y de los activos de riesgo de crédito	El **Índice de Capitalización cerró 2021, en 102.84%,** registrando un **decremento de 5.93 pp en relación con el año anterior, como consecuencia del aumento de** los Activos Sujetos a Riesgo Totales por 44.9% (5,124 mdp), en mayor proporción al aumento **del Capital Neto, por 37.0% (4,594 mdp)**. Por lo que respecta al **Capital Neto,** la variación observada fue originada principalmente por: • **Aportación de capital** realizada por el Gobierno Federal por 5,000 mdp. • Efecto negativo de los **Resultados acumulados** por 235 mdp. • El resultado por **valuación de títulos disponibles para la venta** por 66 mdp • Resultado por **remediciones por beneficios definidos** a los empleados de 68 mdp • El incremento de los **impuestos diferidos**, por 37 mdp. Cabe aclarar que el **Capital Neto se compone en su totalidad de Capital Básico** y éste a su vez se compone en su totalidad por capital fundamental. Por lo que se refiere a los Activos Sujetos a Riesgo Totales, el aumento se originó por los siguientes movimientos: • **Incremento** de los Activos Ponderados por **Riesgo de Crédito de 4,004 mdp,** 82.8% y de Activos Ponderados por Riesgos de Mercado de 1,201 mdp, 80.0%. • Compensado por el **decremento en los Activos Ponderados por Riesgo Operacional** de 80 mdp, 1.6%. Finalmente, los Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito, Mercado, y Operacional, representaron 53.5%, 16.4% y 30.1% del Requerimiento de Capital Total, respectivamente, que en términos monetarios significaron 707 mdp, 216 mdp y 398 mdp, en ese mismo orden.

Gráfica 7. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y porcentajes)



El incremento de los ASRC se debió principalmente al Riesgo de Depósitos y Préstamos	Los **Activos Ponderados por Riesgo de Crédito alcanzaron 8,842 mdp, en tanto que, en 2020, se ubicaron en 4,838 mdp (82.8% más).** La citada variación en la exposición a Riesgo de Crédito **se debió principalmente al riesgo que representan los otros activos (5,930 mdp), el crecimiento derivó de la adquisición de los inmuebles para el plan de expansión de sucursales.** Las exposiciones que tuvieron decremento fueron las operaciones de crédito (1,538 mdp) y la posición de los emisores de títulos de deuda (409 mdp). Los **Requerimientos de Capital por Riesgo de Crédito** estuvieron conformados por 22.1% por tenencia de títulos, 2.4% por depósitos y préstamos, 75.1% de Otros Activos (Inmuebles, mobiliario y equipo, Impuestos diferidos activos y otras cuentas por cobrar e Inversiones Permanentes en Acciones), 0.2% a avales y líneas de crédito y 0.2% de operaciones derivadas y reportos.

El incremento en el requerimiento de capital por Riesgo de Mercado obedece principalmente al aumento de los activos expuestos en operaciones con tasa nominal y sobretasa	Los **Activos Ponderados por Riesgo de Mercado** ascendieron **a 2,701 mdp al cierre de 2021, 80.0% (1,201 mdp)** mayor respecto al cierre del año anterior. Dicho movimiento se originó por: • Una **mayor exposición al riesgo de Tasa Nominal M.N. por 759 mdp**, por el incremento en las inversiones en valores. • Un aumento por 224 mdp en la posición de activos sujetos a riesgo de sobretasa, principalmente BONDES. • Una **mayor** posición en divisas por 210 mdp. En relación con los Requerimientos por Riesgo de Mercado, el 20.25% estuvo constituido por operaciones referidas a tasa nominal, el 6.8% por operaciones con sobretasa, 0.6% por operaciones a tasa real, 2.7% por posiciones en divisas y en acciones, y 0.1% por posiciones en UDI's o referidas al INPC.

Cuadro 11. Componentes del Cómputo de Capitalización
(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	Dic 21	Variaciones	
			(mdp)	%
Índice de Capitalización	**108.8%**	**102.8%**	**n.c.**	**-5.9%**
I. Capital Neto	**12,399**	**16,993**	**4,594**	**37.0%**
II. Activos Sujetos a Riesgo Totales	**11,399**	**16,523**	**5,124**	**44.9%**
a. Activos Sujetos a Riesgo de Crédito	**4,838**	**8,842**	**4,004**	**82.8%**
Contrapartes de operaciones derivadas y reportos	4	18	14	354.5%
Emisores de títulos de deuda en posición	2,365	1,956	-409	-17.3%
Acreditados en operaciones de crédito de carteras	1,752	215	-1,538	-87.7%
Avales, líneas de crédito y Bursatilización	14	15	1	5.2%
De los acreditados en operaciones de crédito del artículo 2 Bis 17 Reforma	0	5	5	n.c.
Otros Activos	702	6,632	5,930	844.5%
b. Activos Sujetos a Riesgo de Mercado	**1,500**	**2,701**	**1,201**	**80.0%**
Tasa Nominal M.N.	1,031	1,790	759	73.6%
Op. con sobretasa M.N.	382	606	224	58.6%
Tasa Real M.N.	53	56	3	5.8%
Tasa Nom. M.E.	2	2.0	0	4.8%
Operaciones en UDIS o INPC	3	6	4	134.1%
Posiciones en Divisas	18	228	210	1154.7%
Posiciones en Acciones	11	13	2	17.7%
c. Activos Sujetos a Riesgo Operacional	**5,060**	**4,981**	**-80**	**-1.6%**

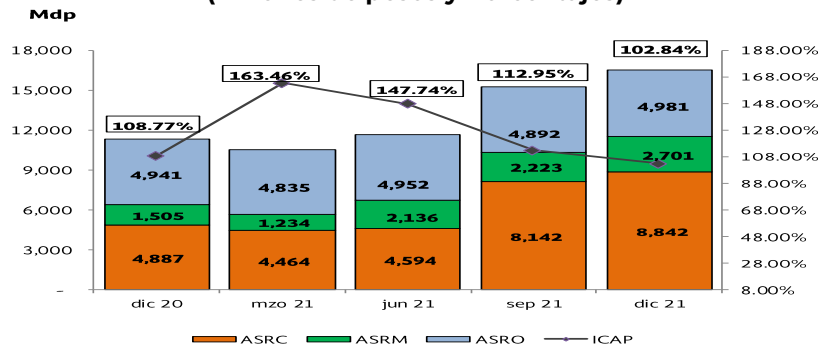
Fuente: Información obtenida del CIF de BANXICO

n.c.: no comparable

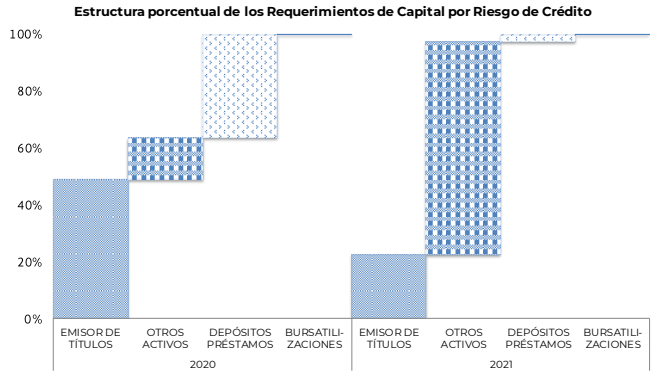
Nota: La información de Requerimientos por pérdidas inesperadas, contempla cifras dictaminadas.

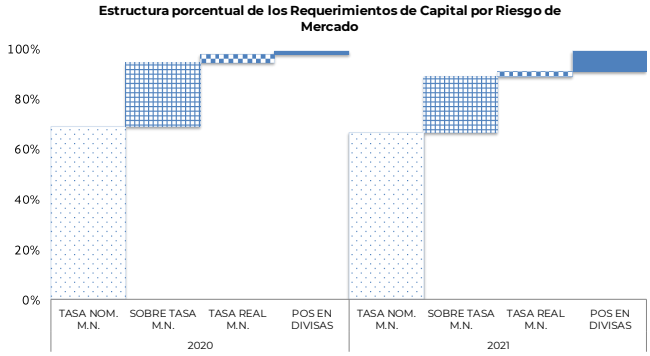
Los ASRO fueron de 4,981 mdp	Los **Activos Ponderados por Riesgo Operacional** se ubicaron en 4,981 mdp, lo que significó un requerimiento de capital de 398 mdp, 1.6% menor al de 2020.

Gráfica 8. Índice de Capitalización
(Millones de pesos y Porcentajes)



Gráfica 9. Perfil de Riesgo de Crédito y Mercado
Activos Ponderados Sujetos a Riesgo, (Millones de pesos)





Fuente: Central de Información Financiera del Banco de México.

ANEXO

Salvedades del Auditor Externo (mgi Bargalló Cardoso y Asociados, S.C.)

1.- El Banco celebró un **contrato** abierto de **"Prestación de Servicios de Gestoría Inmobiliaria y de Verificación Física de Infraestructura, Servicios, Equipamiento y Conectividad, para la correcta apertura de Nuevas Sucursales del Proyecto de Expansión del Banco del Bienestar que Permita la Correcta Recepción y Operación de los Bienes y Servicios"** con vigencia del 1° de junio de 2021 al 31 de diciembre de 2021; por un **monto máximo a pagar de 428 millones de pesos (mdp)** más el Impuesto al Valor Agregado y un máximo de 1,000 sucursales a las que se les prestará el servicio.

Los servicios contratados para cada una de las sucursales consisten en la elaboración de diagnósticos por inmueble, integración de los expedientes legales, trámites de licencias, permisos, contratación de servicios y/o autorizaciones para la puesta en operación, acreditación de la propiedad o derechos reales de los inmuebles transmitidos al Banco, actividades de verificación de las sucursales, a fin de constatar la viabilidad del acta de recepción física de los trabajos de las sucursales, elaboración de la base de datos del inventario del mobiliario que se entrega, incluido su etiquetado y recopilación de la información para integración de expedientes.

Al 31 de diciembre de 2021, el **Banco realizó pagos a los proveedores del servicio por un monto de 329 mdp,** IVA incluido; para su revisión, fueron solicitados los entregables establecidos en el contrato y **no se nos proporciono documentación que soporte debidamente cada uno de los entregables pagados a los proveedores** según las facturas, por lo que no se pudo determinar la materialidad de los servicios y si estos pagos realizados fueron procedentes conforme a lo establecido en el contrato.

2.- La SEDENA reportó al Banco erogaciones realizadas en la adquisición de equipamiento no permanente para sucursales por un monto de 391 mdp IVA incluido, e**l Banco ha realizado diversas gestiones para que la SEDENA presente el inventario** físico del equipamiento adquirido y su ubicación, sin embargo, la **SEDENA no ha presentado esa información** al Banco.

La adquisición del equipamiento reportado por la SEDENA fue **registrada por el Banco en los rubros de mobiliario y equipo de cómputo 321 mdp y otros gastos de administración y promoción 16 mdp**, **sin contar con evidencia** documental que soporte su ubicación física.

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

FINANCIERA NACIONAL DE DESARROLLO AGROPECUARIO, RURAL, FORESTAL Y PESQUERO

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No.368. 030/2022 de fecha 15 de marzo de 2022, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de la Financiera Nacional relevante para las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por el Organismo Descentralizado, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la entidad elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste formarse una visión general del desempeño de la Entidad en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se efectúa el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** En atención a las Disposiciones que le son aplicables, la Financiera Nacional ha desarrollado un conjunto de metodologías enfocadas a la medición de los riesgos cuantificables discrecionales. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que la Financiera Nacional no está sujeta a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que

no puede captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero, salvo lo previsto en la fracción XXIII del artículo 7 de su Ley Orgánica[1].

Mediante Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones en materia financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras publicado en el Diario Oficial de la Federación el 10 de enero de 2014, se reformó la Ley Orgánica de la Financiera Rural cambiando de nombre a **"Ley Orgánica de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero".**

A partir del 1 de julio de 2020 el Dr. Baldemar Hernández Márquez, asumió el cargo como Director General de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero, en sustitución del Ing. Javier Delgado Mendoza.

[1] "Aceptar préstamos o créditos de las instituciones de banca de desarrollo, de los fideicomisos públicos de fomento, de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura constituidos en el Banco de México y de los organismos financieros internacionales en términos de las disposiciones aplicables, cuyos recursos se destinen al sector de atención de la Financiera Nacional; el importe total de estas operaciones no podrá exceder del cien por ciento del patrimonio de la Financiera Nacional."

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 7

1. Estructura Financiera 7
2. Colocación 8
3. Captación 13
4. Resultados 14

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 17

1. Riesgo de Crédito 17
2. Riesgo de Mercado 18
3. Otros Riesgos 19
4. Fortaleza Patrimonial 20
5. Información por Segmentos 21
6. Eventos Subsecuentes 22

III. ANEXO 23

Balance General[2]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 21 - Dic 20	Variación % Dic 21 / Dic 20
Disponibilidades	**5,540**	**7,213**	**1,673**	**30.2%**
Inversiones en Valores	**3,281**	**4,945**	**1,664**	**50.7%**
Títulos para Negociar	2,009	3,408	1,399	69.6%
Títulos Recibidos en Reporto	1,272	1,537	265	20.8%
Cartera Vigente	**43,034**	**36,001**	**-7,033**	**-16.3%**
Créditos Comerciales	24,527	21,133	-3,394	-13.8%
Créditos a Entidades Financieras Bancarias	661	644	-17	-2.6%
Créditos a Entidades Financieras	17,846	14,224	-3,622	-20.3%
Cartera Vencida	**5,339**	**5,622**	**283**	**5.3%**
Créditos Comerciales	4,546	3,685	-861	-18.9%
Créditos a Entidades Financieras	793	1,937	1,144	144.3%
Cartera Total	**48,373**	**41,623**	**-6,750**	**-14.0%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-4,588**	**-4,345**	**243**	**-5.3%**
Cartera Total (Neta)	**43,785**	**37,278**	**-6,507**	**-14.9%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	115	101	-14	-12.2%
Bienes adjudicados (Neto)	900	935	35	3.9%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	252	244	-8	-3.2%
Otros activos	1	1	0	0.0%
TOTAL	**53,874**	**50,717**	**-3,157**	**-5.9%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 21 - Dic 20	Variación % Dic 21 /Dic 20
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP	**21,706**	**19,515**	**-2,191**	**-10.1%**
De corto plazo	3,908	4,047	139	3.6%
De largo plazo	17,798	15,468	-2,330	-13.1%
Otras Cuentas por Pagar	**780**	**918**	**138**	**17.7%**
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	780	918	138	17.7%
Total Pasivo	**22,486**	**20,433**	**-2,053**	**-9.1%**
Patrimonio Contribuido	**24,491**	**24,461**	**-30**	**-0.1%**
Aportaciones	24,491	24,461	-30	-0.1%
Patrimonio Ganado	**6,897**	**5,823**	**-1,074**	**-15.6%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	9,159	6,897	-2,262	-24.7%
Resultado Neto	-2,262	-1,074	1,188	-52.5%
Total Patrimonio	**31,388**	**30,284**	**-1,104**	**-3.5%**
TOTAL	**53,874**	**50,717**	**-3,157**	**-5.9%**

Fuente: Información proporcionada por la Financiera Nacional

n.c.: no comparable

[2] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Entidad. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

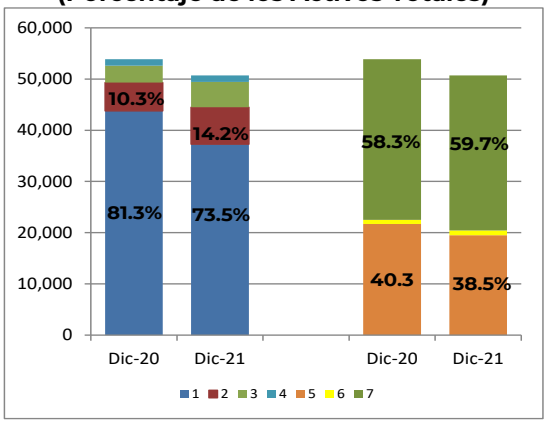
Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**6,049**	**100.0%**	**4,533**	**100.0%**	-1,516	-25.1%
Por Disponibilidades	447	7.4%	308	6.8%	-139	-31.1%
Por Inversiones en Valores	103	1.7%	202	4.5%	99	96.6%
Por Premios por Reporto Bursátil	157	2.6%	34	0.7%	-124	-78.6%
Por Premios por Reporto Agrícola	72	1.2%	62	1.4%	-9	-13.0%
Por Cartera de Crédito Vigente Propia	3,229	53.4%	2,307	50.9%	-922	-28.5%
Por Cartera de Crédito Vigente FIRA, BID y NAFIN	2,041	33.7%	1,616	35.6%	-425	-20.8%
Resultado Cambiario	0	0.0%	4	0.1%	4	5305.0%
Gastos por Intereses	**1,745**	**28.8%**	**1,027**	**22.7%**	-718	-41.1%
Por Préstamos Interbancarios	1,745	28.8%	1,027	22.7%	-718	-41.1%
Margen Financiero	**4,304**	**71.2%**	**3,506**	**77.3%**	-798	-18.5%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	4,683	77.4%	2,810	62.0%	-1,873	-40.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**-379**	**-6.3%**	**696**	**15.4%**	1,075	-283.6%
Comisiones y tarifas cobradas	63	1.0%	55	1.2%	-8	-12.0%
Comisiones y tarifas pagadas	-32	-0.5%	-21	-0.5%	11	-33.3%
Resultado por Intermediación	5	0.1%	-7	-0.2%	-12	-253.5%
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**-343**	**-5.7%**	**723**	**16.0%**	1,066	-311.1%
Gastos de Administración y Promoción	**-1,998**	**-33.0%**	**-1,689**	**-37.3%**	309	-15.4%
Resultado de la Operación	**-2,340**	**-38.7%**	**-966**	**-21.3%**	1,374	-58.7%
Otros Productos	318	5.3%	272	6.0%	-46	-14.5%
Otros Gastos	-239	-4.0%	-380	-8.4%	-141	59.0%
Resultado Neto	**-2,261**	**-37.4%**	**-1,074**	**-23.7%**	1,187	-52.5%

I. SITUACIÓN FINANCIERA[3]

1. Estructura Financiera

El Activo Total disminuyó 5.9%, situándose en 50,717 mdp.	El **Activo Total** de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND) registró un saldo de 50,717 millones de pesos (mdp) al finalizar 2021, lo que significó un decremento de 3,157 mdp (5.9%) principalmente por la disminución en la **Cartera de Crédito Neta** en 6,507 mdp (14.9%). Sin embargo, los rubros de **Disponibilidades** e Inversiones en Valores aumentaron 1,673 mdp (30.2%) y 1,664 (50.7%), respectivamente.

Gráfica 1. Estructura Financiera (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Activo Total	Dic-21	% Activo Total	Variaciones Dic-21 / Dic-20	
					$	%
Activo	**53,874**	100%	**50,717**	100%	**-3,157**	**-5.9%**
(1) Cartera de Crédito Neta	43,785	81.3%	37,278	73.5%	-6,507	-14.9%
(2) Disponibilidades	5,540	10.3%	7,213	14.2%	1,673	30.2%
(3) Inversiones en Valores*	3,281	6.1%	4,945	9.8%	1,664	50.7%
(4) Otros Activos	1,268	2.4%	1,281	2.5%	13	1.0%
Pasivo	**22,486**	41.7%	**20,433**	40.3%	**-2,053**	**-9.1%**
(5) Préstamos Bancarios	21,706	40.3%	19,515	38.5%	-2,191	-10.1%
(6) Otros Pasivos	780	1.4%	918	1.8%	138	17.7%
(7) Patrimonio	**31,388**	58.3%	**30,284**	59.7%	**-1,104**	**-3.5%**

*Incluye Reportos Agrícolas y Bursátiles

El Pasivo de la Financiera Nacional alcanzó 20,433 mdp, 9.1% menos que el año anterior	El **Pasivo** presentó un saldo de 20,433 mdp, derivado de un decremento de 2,053 mdp (9.1%) debido principalmente a la disminución en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos, el cual arrojó un saldo de 19,515 mdp, inferior en 2,191 mdp al compararse con 2020. Respecto al resto de los rubros que integran el Pasivo, se presentó un incremento de 138 mdp (17.7%), originado básicamente por el aumento de las cuentas de Recursos FONAGA pendientes de aplicar en 154 mdp. y Otras cuentas por pagar en 31 mdp.

El Patrimonio disminuyó 1,104 mdp (3.5%)	El **Patrimonio** redujo su saldo a 30,284 mdp, lo que significó un decremento de 1,104 mdp (3.5%). Dicho comportamiento se explicó por la Pérdida del Ejercicio de -1,074 mdp. Este rubro representó el 59.7% del Activo Total.

[3] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2021 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades aumentaron 1,673 mdp (30.2%)	El saldo de las **Disponibilidades** fue de 7,213 mdp, monto 1,673 mdp (30.2%) mayor al registrado en 2020 (5,540 mdp). Este rubro representó el 14.2% del Activo Total. Este saldo incluye 5,230 mdp que corresponden a inversiones en cuentas bancarias productivas derivado de la estrategia de inversión de la Financiera para obtener un mejor rendimiento y el equivalente a 16,100 dólares americanos (el tipo de cambio utilizado para evaluar dicha posición fue de 20.47).

Inversiones en Valores

Las Inversiones en Valores aumentaron 1,664 mdp (50.7%) incremento generado por los Títulos para Negociar	Las **Inversiones en Valores**[4] alcanzaron un saldo de 4,945 mdp y significaron el 9.8% del Activo Total. Este rubro presentó un incremento de 1,665 mdp (50.7%) respecto del saldo registrado en 2020 (3,281 mdp). Del total de las **Inversiones en Valores,** 3,408 mdp (69.6%) se clasificaron como **Títulos para Negociar**, mientras que 1,537 mdp (20.8%) correspondieron a **Títulos recibidos en Reporto**. En relación con la integración de los **Títulos para Negociar**, éstos se constituyeron por 2,013 mdp de Certificados Bursátiles, 1,293 mdp en CETES y 102 en Bonos Gubernamentales.

El saldo en Reportos fue de 1,537 mdp, integrado en un 51.2% por Reportos Agrícolas	De conformidad con la Ley Orgánica de la Financiera Nacional, ésta solamente realiza operaciones como reportadora, es decir, compra títulos en reporto. Durante 2021, la Financiera realizó operaciones de reporto presentando al cierre del ejercicio un monto total de 1,537 mdp, los cuales estuvieron conformados por 787 mdp de Reportos **Agrícolas**[5], 400 mdp de Bonos de Desarrollo y 350 mdp en Bonos, en el ejercicio no se reportó saldo en Udibonos. La tasa implícita entre el premio y el saldo promedio del reporto agrícola, se ubicó en 7.2%. El reporto tradicional generó un premio de 34 mdp y el reporto agrícola un premio de 62 mdp. El premio total obtenido en 2021 fue inferior en 133 mdp (58.1%) con respecto al ejercicio anterior. Los plazos de contratación en las operaciones de reporto agrícola fluctuaron entre 45 y 180 días.

[4] El saldo de Inversiones en Valores incluye los Títulos para Negociar y Títulos recibidos en Reporto.

[5] Como consecuencia de las políticas contables contenidas en las Disposiciones aplicables a la Financiera Nacional, las operaciones de reporto se presentan como parte del Activo dentro de las Inversiones en Valores, reconociéndose la entrada de los valores objeto de la operación como Títulos recibidos en Reporto registrados al costo de adquisición y reconociendo el premio con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación, afectando los resultados del ejercicio por la valuación de los títulos y el reconocimiento de un ingreso por interés.

Cuadro 2. Premios por Reportos
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Tradicional	2,602	1,036	-1,566	-60.2%
Premios por Reporto Tradicional	157	34	-123	-78.4%
Promedio anual del saldo de Inversión en Reporto Agrícola	762	856	94	12.4%
Premios por Reporto Agrícola	72	62	-10	-13.3%
Total de Inversión Promedio	3,364	1,892	-1,472	-43.8%
Total Premio	229	96	-133	-58.1%

Cartera de Créditos

El saldo de la Cartera de Crédito Total al finalizar 2021 fue de 41,623 mdp, disminuyendo 14.0%.

La **Cartera de Crédito Total** descendió a 41,623 mdp, inferior en 6,750 mdp (14.0%) al compararse con 2020. En cuanto a colocación, ésta registró un monto de 48,130 mdp (incluyendo reportos agrícolas), registrando un cumplimiento de 80.8% de la meta de colocación establecida en su Programa Anual (59,570 mdp), la cual se modificó durante la sesión ordinaria 96 del Consejo Directivo que se llevó a cabo el 26 de noviembre de 2021, ya que la meta inicial aprobada fue de 70,000 mdp.

El 58.5% de dicha colocación fue a través de crédito directo, el 35.5% mediante intermediarios financieros y el 6.1% con Reportos Agrícolas, lo que permitió atender productores más pequeños y/o ubicados en áreas más lejanas.

La cartera comercial (primer piso) presentó una disminución de 14.6% (4,255 mdp), los créditos a entidades financieras no bancarias disminuyeron a 2,478 mdp (13.3%). Los créditos a entidades financieras bancarias presentaron un decremento de 17 mdp al presentar un saldo de 644 mdp contra los 661 mdp del 2020, cabe señalar que al cierre de 2021, sólo trabaja con una institución de banca múltiple. Los créditos directos a productores representan el 59.6% de la Cartera Total.

Cuadro 3. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Diciembre 2020				Diciembre 2021			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Comercial*	29,073	60.1%	4,546	15.6%	24,818	59.6%	3,685	14.8%
Entidades Financieras Bancarias	661	1.4%	0	0.0%	644	1.5%	0	0.0%
Intermediarios Financieros No Bancarios**	18,639	38.5%	793	4.3%	16,161	38.8%	1,937	12.0%
Total	48,373	100%	5,339	11.0%	41,623	100%	5,622	13.5%
Activo Total	53,874				50,717			

*Comprende la otorgada directamente a Productores Rurales y la canalizada a través de Dispersoras y Microfinancieras

** Se refiere a: Uniones de Crédito, Almacenes Generales de Depósito, SOFIPO´s y SOFOME´s

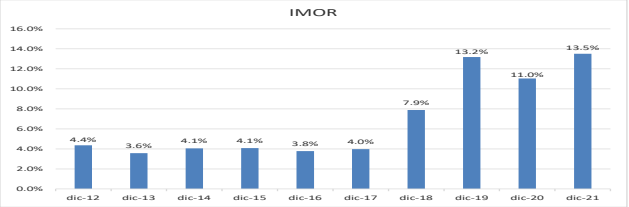
El Programa Pequeño Productor[6] presenta un saldo de 976 mdp, menor en un 58.7% respecto al 2020	Durante el último cuatrimestre del 2019, el Programa Pequeño Productor fue cancelado, sin embargo aún se cuenta con cartera de este programa. La cartera total al cierre del 2021, fue de 976 mdp, reflejando una disminución del 58.7% respecto a diciembre de 2020, y representando el 2.3% de la cartera total de la Financiera Nacional. La cartera vencida fue de 295 mdp presentando un decremento del 53.2% respecto al mismo mes del 2020, generándose un IMOR del 30.2% superior al IMOR de la Financiera de 13.5%. La morosidad de este Programa participó con el 5.2% de la cartera vencida total de la Financiera.

El Índice de Morosidad fue de 13.5% superior al 11.0% del 2020	La **Cartera Vencida** presentó un saldo de 5,622 mdp, el cual tuvo un incremento por 283 mdp (5.3%) durante el año de estudio, situación que en conjunto con la disminución de la cartera total, motivó un aumento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste fue de 13.5% mientras que en el 2020 fue de 11.0%. El monto de los Créditos Comerciales vencidos disminuyeron 861 mdp (18.9%) durante el ejercicio; en tanto que la morosidad de los créditos Intermediarios Financieros (IF) aumentó 1,144 mdp (144.3%). La participación de los créditos comerciales en el total de la cartera vencida fue de 65.5%, mientras que los intermediarios financieros participaron con el 34.5% restante, estos porcentajes presentaron cambios significativos respecto al 2020, ya que estos se ubicaron en 85.1% y 14.9%, respectivamente. Cabe señalar que las SOFOM[7] ´s aportaron el 91.6% de la cartera vencida de segundo piso. Para el cierre del 2021, los diez principales acreditados de la cartera de primer piso sumaron 1,123 mdp, monto que representó el 33.4% de la cartera directa a productores, observando una menor pulverización al menos en los principales acreditados. Los traspasos de cartera vigente a vencida durante el 2021, fueron de 6,312 mdp, presentando un decremento de 1,316 mdp (17.3%), mientras que la cancelación de créditos con garantías líquidas de fondos mutuales disminuyó 43.7% (365 mdp) al presentar un saldo de 470 mdp. Asimismo, se castigaron 3,535 mdp en créditos, cifra inferior a la presentada en 2020, por 3,790 mdp. Cabe destacar que de no haberse castigado dichos créditos y permanecer dentro de la cartera vencida, el índice de morosidad al cierre de 2021, ascendería a 22.0%

Cuadro 4. Movimientos de la Cartera Vencida (Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Cartera vencida al inicio del ejercicio	7,700	5,339	-2,361	-30.7%
Traspasos de cartera vigente a vencida	7,628	6,312	-1,316	-17.3%
Disminución por pagos y liquidaciones	-946	-1,374	-428	45.2%
Traspasos de cartera vencida a vigente	-883	-650	233	-26.4%
Castigos de cartera vencida	-7,325	-3,535	3,790	-51.7%
Cancelación de créditos con gtías líq de fdos mutuales	-835	-470	365	-43.7%
Cartera vencida al final del ejercicio	**5,339**	**5,622**	**283**	**5.3%**

Gráfica 2. Índice de morosidad (Porcentajes)



[6] Inició en Agosto de 2014, para fortalecer la economía de los pequeños productores rurales. El monto del crédito autorizado era menor o igual a 45,000 UDI´s.

[7] Sociedad Financiero de Objeto Múltiple

El ICOB fue de 77.3%, 7 pp menor al del ejercicio anterior	Al cierre de 2021, como resultado de la calificación de cartera la FND tiene una **Estimación Preventiva para Riesgo Crediticio** (EPRC) por 5,243 mdp, inferior en 202 mdp (3.7%) respecto al 2020, sin considerar los esquemas de mitigación, mencionados en el **artículo 58 bis** de las Disposiciones, que permite reconocer el efecto de los esquemas de garantías de primeras pérdidas o de paso y medida asociadas a la cartera crediticia. Al reconocer los esquemas de mitigación en comento, las EPRC para el 2021, fueron de 4,345 mdp, 243 mdp (5.3%) menos que en el 2020, movimiento que se explica por una disminución en la Cartera Total por 6,750 mdp, destacando que las garantías de primeras pérdidas, pasaron de 857 mdp en el 2020, a 898 mdp en el 2021. Como proporción de la cartera crediticia total, tales Estimaciones se ubicaron en 10.4% para 2021 y 9.5% para 2020; dichos porcentajes sin considerar el efecto del **artículo 58 bis** ya mencionado, serían del 12.6% y 11.3% para los ejercicios de 2021 y 2020. El Índice de Cobertura (ICOB) se situó en 77.3% para el ejercicio de 2021, inferior al mostrado en 2020, de 85.9%, considerando lo señalado en el **artículo 58 bis** ya mencionado; en caso de no considerarlo sería del 93.3%, inferior al mostrado en el ejercicio pasado de 102%. Las EPRC influyeron en el Estado de Resultados en 2,810 mdp, menor en 1,873 mdp a lo reflejado en el 2020. Lo anterior, por el citado decremento de la Cartera Total.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del crédito	2020		2021		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	33,357	179	28,438	144	-4,919	-35	-14.7%	-19.6%
B	9,441	176	7,168	145	-2,273	-31	-24.1%	-17.6%
C	669	221	624	187	-45	-34	-6.7%	-15.4%
D	1,193	866	2,618	1,676	1,425	810	119.4%	93.5%
E	3,713	3,146	2,775	2,193	-938	-953	-25.3%	-30.3%
Total	48,373	4,588	41,623	4,345	-6,750	-243	-14.0%	-5.3%

El 68.3% de la cartera calificada está en un nivel de riesgo A	Del total de la cartera calificada por 41,623 mdp, el 68.3% presentó calificaciones de grado de riesgo A, 17.2% de grado B, 6.7% de grado E, y el 7.8% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

El 51.6% de la colocación de cartera se otorgó para las actividades comercial y de servicios	La colocación de Crédito por 48,130 mdp en 2021 (incluye reportos agrícolas), se concentró en las actividades siguientes: comercial y servicios 24,832 mdp (51.6%), la agrícola registró 16,043 mdp (33.3%), la pecuaria tuvo 5,367 mdp (11.2%), y otros sectores que tienen vinculación directa con el medio rural por 1,887 mdp (3.9%). Durante el ejercicio de 2021, la Financiera Nacional contaba con cinco Coordinaciones Regionales y 94 agencias en operación.

Cuadro 6. Concentración de la Cartera de Crédito
Por Coordinación Regional
(Millones de pesos)

Regional	2020				2021			
	Vigente	Vencida	Total	%	Vigente	Vencida	Total	%
Centro	12,435	1,000	13,435	27.8%	10,643	1,451	12,093	29.1%
Norte	10,286	827	11,113	23.0%	8,713	444	9,157	22.0%
Noroeste	9,043	1,717	10,760	22.2%	8,526	1,293	9,819	23.6%
Sur	7,080	923	8,002	16.5%	4,578	1,587	6,165	14.8%
Sureste	4,190	872	5,062	10.5%	3,542	847	4,389	10.5%
Total	43,034	5,339	48,373	100%	36,002	5,622	41,623	100%

Las regionales Centro, Norte y Noroeste, concentran el 74.6% de la Cartera Total	Al cierre de 2021, las 5 Coordinaciones Regionales presentaron las siguientes disminuciones en su cartera, Norte: 1,956 mdp (17.6%), Sur: 1,837 mdp (23.0%), Centro: 1,342 mdp (10.0%), Noroeste: 941 mdp (8.7%) y Sureste: 673 mdp (13.3%). Para este ejercicio la Coordinación Regional Centro es la más importante en la colocación, al representar el 29.1% de la Cartera Total y en conjunto con las coordinaciones Noroeste y Norte concentran el 74.6% de la Cartera. Es de destacar que pese a representar únicamente el 14.8% de la Cartera Total, la Coordinación Regional Sur es la que concentra un importe mayor de la Cartera Vencida con el 28.2%.

Criterios Contables Especiales	Mediante oficio P304/2020 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), autorizó con carácter temporal los registros contables especiales para los créditos otorgados a los acreditados que se hubieran visto afectados y que estuvieran clasificados contablemente como vigente al 28 de febrero de 2020, cuyas modificaciones contractuales se hubieran realizado a más tardar el 30 de septiembre de 2020 y que sólo serían aplicables por un periodo que no podría exceder de 18 meses a partir de la fecha de vencimiento original de las operaciones. Al 31 de diciembre de 2021, se otorgaron 121 créditos apegados a los CCE con un saldo de cartera de 129 mdp, que implicaron EPRC de 86 mdp, y que, en caso de no haber sido beneficiados por dichos criterios, las EPRC hubieran sido de 107 mdp, lo que implica una diferencia de 21 mdp. Lo anterior, hubiera modificado el resultado neto del ejercicio, al pasar de -1,074 mdp a -1,103 mdp. Respecto al índice de fortaleza patrimonial, el cual se estima de dividir el patrimonio entre los activos sujetos a riesgo, al cierre de diciembre fue de 71.4% y en caso de no reflejar los beneficios de los CCE, el índice hubiera sido de 71.3%.

Los Bienes Adjudicados Netos ascienden a 935 mdp	El valor neto de los **Bienes Adjudicados** ascendió a 935 mdp, aumentando 3.9% en comparación con la cifra registrada en 2020. Este rubro representa el 1.8% de los Activos Totales. Los bienes que destacan por monto son: inmuebles rústicos, unifamiliares y terrenos con 40.5%, 26.5% y 24.5% respectivamente.

3. Captación

La Financiera Nacional disminuyó notablemente su saldo en Préstamos Bancarios y de Otros Organismos en 2,191 mdp (10.1%)

El **Pasivo Total** se ubicó en 20,433 mdp (40.3% del **Activo Total**) compuesto por 19,515 mdp (95.5%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** y 918 mdp (4.5%) de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, estos últimos sin representar pasivos con costo.

Financiera Nacional tiene líneas de crédito contratadas con NAFIN (15,000 mdp), BID (20,672 mdp y 1,010 mdd), Banco Mundial (6,562 mdp y 321 mdd) y FIRA (5,000 mdp), cuyas disposiciones registraron un saldo de 19,515 mdp a diciembre de 2021 en el rubro de Préstamos Bancarios y de Otros Organismos, monto inferior en 2,191 mdp (10.1%) al presentado en el cierre del 2020. Cabe señalar que, tiene una línea de crédito con Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) por 10 millones de dólares americanos (mdd) que no ha sido utilizada.

La disminución de los pasivos contratados obedecen a la liquidez que se tuvo por una menor colocación de cartera crediticia, alcanzándose solamente el 80.8% de la meta programada (59,570 mdp), en combinación con la estrategia de reducir la deuda se realizó un prepago al Banco Mundial.

En el 2010, la Financiera Nacional suscribió un contrato de apertura de crédito con el Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), que forma parte de los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA). Actualmente, la línea de crédito es de hasta 5,000 mdp y al cierre del 2021, el saldo por pagar de los recursos utilizados fue de 4,193 mdp, con una tasa promedio ponderada de 8.7% para los préstamos de corto y de 13.1% para los de largo plazo.

Durante el 2015, la Financiera Nacional suscribió un contrato de apertura de línea de crédito no revolvente con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) por 1,030 millones de dólares. Al cierre del ejercicio, el saldo por pagar de los recursos utilizados de la línea contratada con el BID fue de 11,362 mdp, con una tasa promedio ponderada de 0.2% para el préstamo de corto plazo y de 6.2% para el de largo plazo. Cabe señalar que las cinco líneas contratadas con el BID son en dólares americanos, sin embargo, en cuatro de ellas las disposiciones se realizan en moneda nacional, no generando fluctuaciones cambiarias, y en una de las disposiciones materializan una fluctuación cambiaria.

A inicios de febrero de 2016, el Banco Mundial le otorgó un préstamo por 400 mdd para expandir la oferta crediticia de la Financiera a través de Intermediarios Financieros No Bancarios, destinando 375 mdd a fortalecer la capacidad institucional de la Financiera y de los intermediarios financieros con el fin de mejorar sus procesos y los sistemas de información tecnológica brindando mayor seguridad a sus operaciones. Al cierre del ejercicio se tiene un saldo de 3,960 mdp; con una tasa promedio ponderada de 22.0% para los préstamos de corto y de 28.5% para los de largo plazo.

Para el cierre de 2020, la línea de crédito con NAFIN fue liquidada y durante 2021 no se realizaron disposiciones de dicha línea de crédito..

Cuadro 7. Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)

Institución	2020	2021	Dic 21/ Dic 20		Tasa Promedio Ponderada
			$	%	
FIRA	2,743	2,982	239	8.7%	8.7%
BID	725	723	-2	-0.3%	0.2%
Banco Mundial	440	342	-98	-22.3%	22.0%
Corto Plazo	**3,908**	**4,047**	**139**	**3.6%**	
BID	11,347	10,639	-708	-6.2%	6.2%
Banco Mundial	5,057	3,618	-1,439	-28.5%	28.5%
FIRA	1,394	1,211	-183	-13.1%	13.1%
Largo Plazo	**17,798**	**15,468**	**-2,330**	**-13.1%**	
Total	**21,706**	**19,515**	**-2,191**	**-10.1%**	

El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar representa el 1.8% del Activo Total	El rubro de **Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar**, presentó un saldo de 918 mdp, que representa el 1.8% del Activo Total, observándose un aumento de 138 mdp (17.7%) respecto al 2020. Este movimiento se originó básicamente por el incremento de 154 mdp en los Recursos FONAGA pendientes de aplicar que al cierre de 2021, presentaron un saldo de 263 mdp, pese a la disminución de 54 mdp en el rubro de Depósitos por aplicar de operaciones crediticias.

Cuadro 8. Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2020		2021		Variación Dic 21 / Dic 20	
					$	%
Depósitos por aplicar de operaciones crediticias	336	43.1%	282	30.7%	-54	-16.1%
Obligaciones laborales al retiro	265	34.0%	247	26.9%	-18	-6.8%
Recursos FONAGA pendientes de aplicar	109	14.0%	263	28.6%	154	141.3%
Otras cuentas por pagar	34	4.4%	65	7.1%	31	91.2%
Impuestos y aportaciones retenidas por enterar	23	2.9%	29	3.2%	6	26.1%
Provisiones para obligaciones diversas	7	0.9%	19	2.1%	12	171.4%
Contingencias	4	0.5%	10	1.1%	6	150.0%
Impuesto al valor agregado por pagar	2	0.3%	3	0.3%	1	50.0%
Total	780	100%	918	100%	138	17.7%

4. Resultados

El Margen Financiero se ubicó en 3,506 mdp, cantidad inferior en 798 mdp a la generada en 2020	El **Margen Financiero** fue de 3,506 mdp, generado principalmente por los Intereses de Cartera de Crédito por 3,923 mdp, Intereses de Disponibilidades por 308 mdp e Intereses de Títulos para Negociar por 202 mdp. Este margen fue inferior en 798 mdp (-18.5%) en relación con el año previo, explicado principalmente por el decremento en 1,347 mdp (25.6%) de los Intereses de Cartera de Crédito. Derivado de la disminución en los Préstamos Interbancarios y en las tasas de interés, para el cierre de 2021 se generaron gastos por intereses por 1,027 mdp, 718 mdp menos que en 2020, decremento insuficiente para la mejora del margen financiero, dada la baja en los ingresos financieros en mayor medida (1,516 mdp).

Cuadro 9. Integración del Margen Financiero
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Intereses de Cartera de Crédito	5,270	3,923	-1,347	-25.6%
Premios por Reporto Bursátil	157	34	-123	-78.3%
Intereses de Títulos para Negociar	103	202	99	96.1%
Intereses de Disponibilidades	447	308	-139	-31.1%
Premios por Reporto Agrícola	72	62	-10	-13.9%
Resultado por valorización moneda extranjera	0	4	4	400.0%
Total Ingresos por Intereses	6,049	4,533	-1,516	-25.1%
Gastos por intereses	1,745	1,027	-718	-41.1%
Total Margen Financiero	4,304	3,506	-798	-18.5%

El Margen Financiero ajustado no fue suficiente para cubrir los Costos Operativos	Para el cierre del ejercicio el rubro de Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios tiene un saldo de 2,810 mdp, presentando un decremento de 1,873 mdp, derivado de la disminución en la cartera de crédito total. Pese a lo anterior, el **Margen Financiero Ajustado** por 696 mdp, superior en 1,075 mdp al obtenido en 2020, no fue suficiente para afrontar los costos operativos (1,689 mdp), como se comenta más adelante.

Las Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 34 mdp	Las **Comisiones y Tarifas Netas** le generaron a la Entidad ingresos por 34 mdp, principalmente por Honorarios Fiduciarios y Servicios de Avalúos, monto superior en 3 mdp al del año anterior (31 mdp). El incremento tuvo su origen en un menor monto de comisiones pagadas por servicios bancarios que pasaron de 32 mdp a 21 mdp. En referencia al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2021 se tiene un saldo de -7 mdp, propiciado por el reconocimiento a valor razonable de títulos para negociar de operaciones en moneda nacional. Para el cierre de 2021, se tuvieron **Ingresos Totales de la Operación**, por un monto de 723 mdp, cifra superior a los -343 mdp que se registraron al cierre de 2020, derivado principalmente a una menor constitución de EPRC durante el año.

Los Gastos de Administración fueron 15.4% inferiores a los del 2020, presentando un saldo de 1,689 mdp	Los **Gastos de Administración y Promoción** descendieron a 1,689 mdp, (inferiores en 309 mdp a los presentados en el 2020, (15.4%) y representaron 37.3% de los **Ingresos por Intereses.** Los **Gastos de Personal**, que incluyen los Gastos de Operación por 967 mdp tales como: Honorarios, Rentas, Tecnología, Gastos de Reparación y Mantenimiento, Viaje y Viáticos, Subcontratación de Servicios y Depreciaciones y las Remuneraciones y Prestaciones al Personal y Consejeros representaron el 57.9%. El **Resultado de Operación** tuvo un saldo de -966 mdp, que pese a ser negativo, fue superior en 1,374 mdp (58.7%) al de 2020 (2,340 mdp), originado principalmente por el decremento en las EPRC en 1,873 mdp y la reducción de los Gastos de Administración y Promoción antes citadas..

El rubro de Otros Productos presentó un saldo inferior en 14.6% al del 2020	El rubro de **Otros Productos** presentó un saldo de 272 mdp, disminuyendo 46 mdp (14.5%) respecto al año anterior, como se muestra en el cuadro siguiente. Si bien existió un incremento considerable en las Comisiones de Crédito obtenidas (78 mdp), la reducción en la aplicación de pasivos antiguos (27 mdp) y en Otros productos (93 mdp), provocaron dicha disminución..

Cuadro 10. Integración de Otros Productos
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Comisiones de crédito	51	129	78	152.9%
Aplicación de pasivos antiguos	125	98	-27	-21.6%
Otros	134	41	-93	-69.4%
Pena convencional de créditos renovados	3	2	-1	-33.3%
Por recuperación de gastos de ejercicios anteriores	2	1	-1	-50.0%
Ingresos por arrendamientos	1	1	0	0.0%
Recuperaciones de provisiones gastos de 2020	2	0	-2	-100.0%
Total Otros productos	318	272	-46	-14.5%

El rubro de Otros Gastos aumentó 141 mdp	El rubro de **Otros Gastos** aumentó 141 mdp (59.1%), al presentar un saldo de 320 mdp para el cierre de 2021, derivado básicamente por el incremento en el monto de Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados.

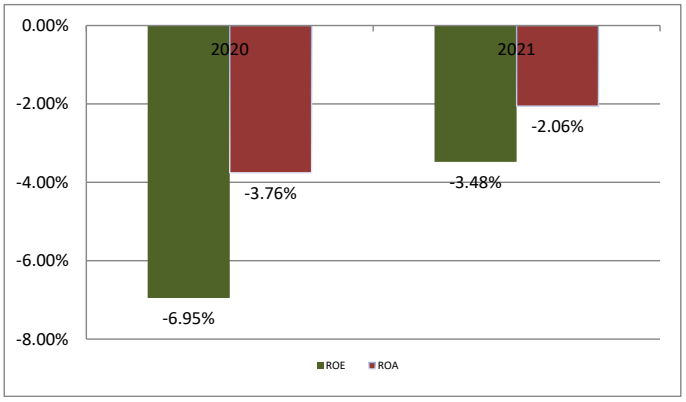
Cuadro 11. Integración de Otros Gastos
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	184	316	132	71.7%
Pasivos antiguos aplicados a otros prods en ejs ant	13	40	27	207.7%
Rescates FIRA, Sanciones FONAGA	17	13	-4	-23.5%
Otros gastos	13	7	-6	-46.2%
Estimación para cuentas incobrables	9	3	-6	-66.7%
Por valorización de divisas	2	1	-1	-50.0%
De equipo en arrendamiento	1	0	-1	-100.0%
Total Otros gastos	239	380	141	59.0%

El Resultado Neto tuvo una pérdida de 1,074 mdp	Pese a haber presentado una pérdida de 1,074 mdp para el ejercicio 2021, el **Resultado Neto** fue mejor en 52.5% (1,187 mdp) al obtenido en el ejercicio 2020, esto se debió principalmente a una menor constitución, en los últimos 12 meses, de EPRC en 1,873 mdp y de los Gastos por Intereses en 718 mdp (-41.1%).

El ROE se ubicó en -3.48% mientras que el ROA en -2.06%	Dado el Resultado Neto negativo, la Financiera Nacional presentó un **ROA** y **ROE** de -2.06% y -3.48%, respectivamente. Estos indicadores presentaron una mejoría de 170 pb y 347 pb, respectivamente, en comparación al cierre del año anterior.

Gráfica 3. ROA y ROE[8]



[8] El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

Programas Especiales de Apoyo	Conforme a lo establecido en la fracción XVIII del artículo 7° de la Ley Orgánica de la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (LOFND), la Financiera puede ejecutar los programas específicos que, en materia de financiamiento rural se determinen en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF). Conforme al Decreto del PEF del Ejercicio Fiscal 2021, no se le asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales para la operación de estos Programas, ni recursos adicionales de conformidad con las ampliaciones correspondientes.

II. ANÁLISIS DE RIESGOS[9]

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a la Financiera a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales	De conformidad con lo establecido en el artículo 5, fracción II de las Disposiciones de carácter general en materia prudencial, contable y para el requerimiento de información aplicables a Financiera Nacional, emitidas por la CNBV, esa Entidad deberá identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los riesgos cuantificables a los que está expuesta y, en lo conducente, los riesgos no cuantificables, en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en Riesgos Discrecionales: Riesgo de Mercado, Riesgo de Crédito y Riesgo de Liquidez y en Riesgos no Discrecionales: Riesgo Operativo, que incluye: Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico. La Financiera Nacional ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas de Primer y Segundo piso	El cálculo del **VaR de Crédito** estimado por la Financiera Nacional considera el impacto de cambios en variables macroeconómicas: tasa de interés, Producto Interno Bruto (PIB), remesas, Índice Nacional de Precios Productor Agrícola (INPPA), entre otros, sobre la probabilidad de incumplimiento de sus acreditados. Dicho modelo permite realizar pruebas de estrés para distintos escenarios macroeconómicos, mismos que impactan la citada probabilidad de incumplimiento y por consiguiente la pérdida esperada. Al cierre de diciembre 2021, los resultados del VaR para los créditos de primer y segundo piso (colocación indirecta) arrojó los siguientes resultados, dado el escenario macroeconómico vigente:

Cuadro 12. Valor en Riesgo de Crédito
(Millones de pesos)

Año	Pérdida esperada	VaR de Crédito	Saldo de Capital	Probabilidad de incumplimiento	Severidad	Exposición
2020	3,654	5,639	47,295	15.3%	66.5%	86.4%
2021	2,305	3,714	40,861	15.4%	67.2%	85.0%

[9]Conforme a la información revelada por FND en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2021.

El VaR de crédito se ubicó en 3,714 mdp (2,305 mdp de Pérdida Esperada y 1,409 mdp de Pérdida No Esperada)	El VaR de Crédito anual al finalizar el ejercicio al 99.9% de confianza fue de 3,714 mdp para la Cartera Total. De dicha cantidad, el componente de Pérdida Esperada (PE) descendió a 2,305 mdp, mientras que la Pérdida No Esperada (PNE) se ubicó en 1,409 mdp (obtenida como la diferencia entre el VaR de Crédito y la Pérdida Esperada). En 2020, el cálculo fue de 5,639 mdp y la Pérdida Esperada ascendió a 3,654 mdp, por lo que la No Esperada fue de 1,985 mdp. Para el 2021, el Consejo Directivo autorizó como límite de exposición al riesgo crediticio el 8% de la Pérdida Esperada de la Cartera devengada para créditos y reportos. Para el cálculo de esta Pérdida Esperada, se utiliza la Severidad (LGD) ajustada por los pagos brindados por las coberturas de los fondos de primeras pérdidas, garantías pari passu o cualquier esquema de garantías líquidas diseñado para cubrir el riesgo de crédito al que está expuesta la Financiera.

La FND cubre las pérdidas esperadas de la Cartera de Crédito	La Financiera Nacional registró **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** del orden de 4,345 mdp al finalizar 2021, definidas mediante el enfoque regulatorio de calificación de cartera, por lo que, en caso de materializarse la Pérdida Esperada por 2,305 mdp, ésta se encuentra cubierta.

2. Riesgo de Mercado

El Var de Mercado se ubicó en 3 mdp a un día al 95% de confianza, según el Método Histórico	La Financiera Nacional dispone de metodologías internas para estimar su nivel de Riesgo de Mercado. Dichos enfoques permiten la determinación del Valor en Riesgo (VaR por sus siglas en inglés) de Mercado a través de los métodos Histórico y Monte Carlo. Mensualmente se realizan pruebas de estrés y sensibilidad ante cambios extremos en los factores de riesgo que afectan al portafolio de la Tesorería. Los cálculos se realizan para un horizonte de un día y con un nivel de confianza del 95%, sobre las posiciones que se mantienen en Inversiones en Valores. Al 31 de diciembre de 2021, el **VaR de Mercado** medido a través del Método Histórico se ubicó en 3 mdp, mientras que con el Monte Carlo en 2 mdp. En caso de que se materializara el riesgo de mercado calculado para el 31 de diciembre de 2021, se observarían disminuciones en el patrimonio prestable de la Financiera en 0.012% con el Método Histórico y 0.007% con el Monte Carlo.

Cuadro 13. Valor en Riesgo de Mercado a diciembre de 2021
(Millones de pesos)

Metodo empleado para el Cálculo del VaR (95%)	Diciembre 2020	Diciembre 2021	Variación	
			$	%
Histórico	4.00	3.00	-1.00	-25.0%
Monte Carlo	3.00	2.00	-1	-33.3%

3. Otros Riesgos

Al 31 de diciembre la Tesorería contaba con recursos para la colocación de créditos por un monto de 9,701 mdp	La metodología para cuantificar el riesgo de liquidez, desarrollada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), se basa en analizar las proyecciones esperadas de los flujos de entrada y salida de recursos financieros derivados de la actividad crediticia, se monitora el saldo de recursos líquidos en la Tesorería y las líneas de fondeo disponibles en el corto plazo. Durante el ejercicio 2021, Financiera Nacional no tuvo requerimientos de liquidez en el corto plazo, debido a que la Tesorería contó con recursos disponibles para la colocación de créditos por un monto que asciende a 9,701 mdp al cierre de diciembre, por lo que no se considera que exista riesgo de liquidez.

Se tienen identificados los principales Riesgos Operativos	Para el análisis de los Riesgos Operativos la UAIR realizó el ciclo de gestión del Riesgo Operativo en donde se identificaron y evaluaron los riesgos de trece macro procesos. Se mapearon un total de 32 Riesgos Operativos, 2 Riesgos Directivos y 2 Riesgos Estratégicos (36 riesgos en total), de los cuales el 81% se encuentra en los cuadrantes de "Baja Probabilidad e Impacto", por lo que se consideran riesgos controlados. El CAIR aprobó como nivel de tolerancia que, máximo el 20% de los riesgos operativos identificados, podrán estar ubicados en el cuadrante de alta probabilidad y alto impacto. Sin embargo estableció niveles de tolerancia específicos: para los riesgos administrativo y financiero su nivel de tolerancia no deberá exceder el 10% de riesgos en el cuadrante de alta probabilidad y alto impacto. Para los riesgos generados por recursos humanos, imagen, legal y Tecnologías de Información, su nivel de tolerancia no deberá exceder el 8% de concentración en dicho cuadrante.

Se aprobó un nivel de tolerancia de 5 mdp para el Riesgo Legal y 1 mdp para la imposición de sanciones y multas	La UAIR, con base en la información proporcionada por el área de Jurídico y la metodología aprobado por el CAIR, analiza el estatus y evolución de los juicios, así como la contingencia y los gastos derivados de los mismos. Asimismo, cuantifica si se ha presentado imposición de multas o sanciones a la Financiera como consecuencia de incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas por parte de las Unidades Administrativas de la Institución. Se tiene aprobado un nivel de tolerancia de 1 mdp anuales por riesgo legal derivado de la imposición de sanciones o multas y 5 mdp por riesgo legal para cada una de las material civil y mercantil, laboral, fiscal y administrativa. • Al cierre de diciembre, derivado de los convenios con FND consecuencia de los procesos en contra de esta, se reportó el pago mediante convenio judicial por 0.4 mdp, relacionado con el juicio Ejecutivo Mercantil promovido por la empresa Intertour Uquime, S.A. de C.V. • Al cierre del cuarto trimestre, existen los siguientes juicios en trámite: 73 juicios en el rubro laboral; 18 para el rubro civil, 7 del orden mercantil y 8 de otros rubros para cerrar el año en 106 juicios. La Financiera no excede el nivel de tolerancia de 1 mdp anual por riesgo legal derivado del incumplimiento de disposiciones legales y administrativas que concluyan en la imposición de alguna multa o sanción.

La FND divide en Identificación Evaluación, Administración y Vigilancia el Riesgo Tecnológico	La administración de riesgo tecnológico se divide en cuatro partes: Identificación, Evaluación, Administración y Vigilancia. La identificación de los riesgos tecnológicos se lleva a cabo con los administradores de los procesos y con información de auditorías, estudios u otros relacionados con riesgo tecnológico. Una vez identificados los riesgos, se realiza una Evaluación de su probabilidad de ocurrencia e impacto en caso de materializarse. Posteriormente, los administradores, contratantes o responsables de los activos tecnológicos identificarán los factores de riesgos, así como los controles que existen para mitigarlos. Para el riesgo tecnológico, el CAIR aprobó un nivel de tolerancia de que al menos el 80% de los riesgos identificados, deberán estar localizados en niveles medio o inferiores. Al cierre de diciembre el análisis de riesgos arroja un total de 53 riesgos tecnológicos, dispersándose de la siguiente manera: no se encontraron riesgos en zona de "Extremo", el 1.9% en "Alto", el 15.0% en zona "Media", el 47.2% en zona de "Moderada" y el resto en zona de "Riesgo Bajo". Respecto al Programa de Trabajo de Administración de Riesgo Tecnológico(PTART), correspondiente al "Sistema de Monitoreo de Prevención de Lavado de Dinero desactualizado debido a la falta de un proveedor que ofrezca el servicio de mantenimiento", no se reportó avance alguno a cierre de año; debido a la revisión en la que se encuentra el contrato del Proyecto SIGG.

4. Fortaleza Patrimonial

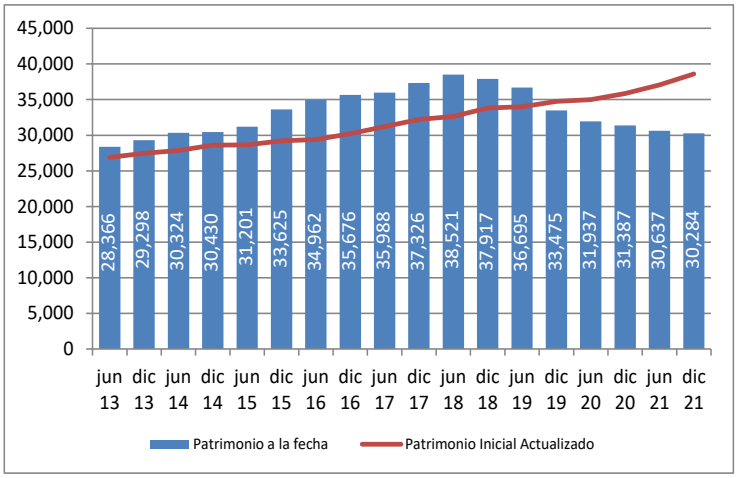
El Patrimonio durante 2021 disminuyó 3.5%	El Patrimonio Total alcanzó 30,284 mdp, el cual presentó un decremento de 1,104 mdp (3.5%) en el año, derivado del Resultado del Ejercicio 2021, correspondiente a una pérdida por 1,074 mdp.y la disminución en 30 mdp de las Aportaciones.

Cuadro 14. Patrimonio
(Millones de pesos)

Patrimonio	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Patrimonio Contribuido				
Aportaciones	24,491	24,461	-30	-0.1%
Patrimonio Ganado				
Resultado de ejercicios anteriores	**9,159**	**6,897**	**-2,262**	**-24.7%**
Resultado Neto	-2,262	-1,074	1188	-52.5%
Total Ganado	6,897	5,823	-1074	-15.6%
Total	**31,388**	**30,284**	**-1,104**	**-3.5%**

El Patrimonio durante 2021 disminuyó 3.5%	El Decreto del 10 de enero de 2014 (Reforma Financiera), modificó el mandato de la Financiera Nacional al eliminar la obligación de preservar y mantener los recursos de su patrimonio, señalando en su lugar la responsabilidad de manejar sus recursos de manera prudente, eficiente y transparente. Derivado del decremento en el Patrimonio en un 3.5%, la Financiera Nacional no logró preservar sus recursos como en años anteriores, donde el crecimiento del Patrimonio estaba por arriba de la inflación observada durante el año.

Gráfica 4. Comparación del Patrimonio
(Millones de pesos constantes a precios de diciembre de 2021)



5. Información por Segmentos

El segmento de Operación Crediticia de primer piso representó 43.1% de los activos totales, mientras que los Ingresos fueron del 53.1% para el 2021 y de 53.5% para 2020. Respecto al segmento de Operación Crediticia de segundo piso éste representó el 30.4% de los activos totales para 2021, mientras que los ingresos fueron del 30.3% y del 29.0% para 2020.

Cuadro 17. Información por Segmentos
(Millones de pesos)

Segmentos Operativos	2020		2021		Variación Dic 21 / Dic 20	
	Importe	%	Importe	%	$	%
Operación Crediticia						
Primer Piso						
Activos	25,092	46.6	21,848	43.1	-3,244	-12.9%
Ingresos	3,437	53.5	2,579	53.1	-858	-25.0%
Segundo Piso						
Activos	18,694	34.7	15,431	30.4	-3,263	-17.5%
Ingresos	1,884	29.3	1,473	30.3	-411	-21.8%
Reporto Agrícola						
Activos	697	1.3	787	1.6	90	12.9%
Ingresos	72	1.1	62	1.3	-10	-13.9%
Operaciones de Tesorería						
Activos	7,849	14.6	11,372	22.4	3,523	44.9%
Ingresos	710	11.0	544	11.2	-166	-23.4%
Operaciones de Fiduciario						
Ingresos						
Fiduciario	27	0.1	25	0.0	-2	-7.4%
Avalúos	22	0.3	17	0.3	-5	-22.7%
Otros Segmentos						
Activos	1,542	2.9	1,279	2.5	-263	-17.1%
Ingresos	277	4.3	160	3.3	-117	-42.2%
Total financiera						
Activos	53,874	100.0	50,717	100.0	-3,157	-5.9%
Ingresos	6,429	100.0	4,860	100.0	-1,569	-24.4%
Egresos	8,691	100.0	5,934	100.0	-2,757	-31.7%
Resultado Neto	-2,262		-1,074		1,188	-52.5%

6. Eventos Subsecuentes

Distribución Funcional de los Recursos Líquidos Patrimoniales de la FND Patrimoniales	El 6 de noviembre de 2020, se emitió el Decreto en el cual respecto al Fondo de la Financiera, se derogó el artículo 22, segundo párrafo de la LOFND, referente a la creación del Fondo de la Financiera: *La Financiera creará un fondo cuyo soporte operativo estará a su cargo. Los recursos del fondo serán empleados para el cumplimiento del objeto de la Financiera. Cualquier canalización o aportación de recursos a dicho fondo se considerará gasto para efectos del presupuesto de la Financiera.* Dicho decreto surtió efectos a partir del día siguiente de su publicación, por lo que el Fondo de la FND fue extinguido el 7 de noviembre del 2020. Mediante oficio DGAJF/001/2021, la DGAJF emitió su opinión en los términos y condiciones del Decreto en mención, al haberse transferido "El Fondo" de la FND a su patrimonio, dando así cumplimiento al citado Decreto, sin afectación patrimonial para la FND, lo cual permitirá aplicar sus recursos al cumplimiento de su objeto. El Presupuesto autorizado por la SHCP a la FND para el ejercicio 2022 es por un monto de 2,763 mdp para cubrir el gasto de administración y promoción.

Cuadro 18. Distribución funcional de los recursos líquidos patrimoniales
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Colocación Crediticia	3,765	9,701	5,936	157.7%
Gastos de Administración y Operación	2,957	221	-2,736	-92.5%
Programa de Garantías Líquidas	585	588	3	0.5%
Fondo de Garantías Líquidas	495	515	20	4.0%
Fondo Mutual de Garantías Líquidas	100	89	-11	-11.0%
Programa de Capacitación para Productores e IFR	56	56	0	0.0%
Programa de Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito	2	2	0	0.0%
Programa de Reducción de Costos de Acceso al Crédito	179	165	-14	-7.8%
Total Distribución Funcional de los Recursos Líquidos Patrimoniales de la Financiera	**8,139**	**11,337**	**3,198**	**39%**

III. ANEXO

Conforme al Decreto del PEF al mes de diciembre de 2021, no se asignaron a la Financiera recursos patrimoniales para la operación de los siguientes programas.

Ejercicio de los Recursos Asignados
(Millones de pesos)

	2020					2021				
Concepto	GL	RC	UPC	PCP	TOTAL	GL	RC	UPC	PCP	TOTAL
Saldo disponible del ejercicio anterior	10	246	2	60	318	585	179	2	56	822
Recursos recibidos de:										
PEF	579	0	0	0	579	0	0	0	0	0
Transferencia al Fondo Mutual de Garantías Líquidas	-3	0	0	0	-3	0	0	0	0	0
Total	586	246	2	60	894	585	179	2	56	822
Menos:										
Apoyos otorgados	1	66	0	7	74	0	15	0	0	15
Reembolsos de apoyos de ejs anteriores	0	0	0	-3	-3	-3	0	0	-1	-4
Cancelación de provisión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	1	66	0	4	71	-3	15	0	-1	11
Recursos disponibles	585	180	2	56	823	588	165	2	56	811

Los movimientos que registraron el Fondo destinado para actividades de Formación, Capacitación, y Consultoría para Productores e IFR´s, el Fondo destinado para la Constitución de Garantías Liquidas, el Fondo destinado para la Constitución y Operación de Unidades de Promoción de Crédito y el Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito, fueron los siguientes:

Fondo destinado para la Capacitación a Productores
e Intermediarios Financieros Rurales
(Millones de pesos)

Fondo destinado para la Capacitación a Productores e Intermediarios Financieros	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	60	56	-4	-6.7%
Aportaciones en el ejercicio	0	0	0	n.a
Erogaciones realizadas	-4	0	4	-100.0%
Recursos disponibles	**56**	**56**	**0**	**0.0%**

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas
(Millones de pesos)

Fondo destinado para la Constitución de Garantías Líquidas	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	1,999	2,043	44	2.2%
Aportaciones en el ejercicio	578	0	-578	-100.0%
Ingresos por intereses y comisiones de crédito	0	0	0	n.a
Traspaso de recursos a otros Programas	0	0	0	n.a
Erogaciones realizadas	-333	-16	-317	95.2%
Recursos disponibles	**2,244**	**2,027**	**-217**	**-9.7%**

Fondo destinado para el Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito
(Millones de pesos)

Fondo destinado para el Apoyo a Unidades de Promoción de Crédito	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	2	2	0	0.0%
Aportaciones en el ejercicio	0	0	0	n.a
Traspaso de recursos a otros Programas	0	0	0	n.a
Erogaciones realizadas	0	0	0	n.a
Recursos disponibles	**2**	**2**	**0**	**0.0%**

Fondo destinado para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito
(Millones de pesos)

Fondo para la Reducción de Costos de Acceso al Crédito	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	246	179	-67	-27.2%
Aportaciones en el ejercicio	0	0	0	n.a
Traspaso de recursos a otros Programas	0	0	0	n.a
Erogaciones realizadas	-67	-14	53	-79.1%
Recursos disponibles	**179**	**165**	**-14**	**-7.8%**

Administración de Programas Especiales

Conforme a lo establecido en la fracción XVIII del artículo 7° de la LOFND, la Financiera Nacional puede ejecutar los programas específicos que en materia de financiamiento rural se determinen en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

Conforme al Decreto del Presupuesto de Egresos de la Federación del Ejercicio Fiscal 2021, no se asignaron a la Financiera Nacional recursos fiscales patrimoniales para la operación de estos Programas, ni recursos para las ampliaciones correspondientes.

A) Programas Patrimoniales de Apoyo para Acceder al Crédito y Fomentar la Integración Económica y Financiera para el Desarrollo Rural

A continuación, se presenta el ejercicio de los recursos asignados, por cada Programa.

1. Programa de Garantías Líquidas

La Financiera cuenta con tres Fondos de Garantías Líquidas que forman parte del Programa de Garantías Líquidas, que se encuentran registrados en cuentas de orden:

a) Fondo de Garantías Líquidas (Fondo GL)

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo disponibie al cierre del ejercicio anterior	187	211	24	12.8%
Ingresos del Fondo GL.	29	23	-6	-20.7%
Recursos transferidos del Programa de GL	0	0	0	n.a
Total	**216**	**234**	18	8.3%
Menos				
Garantías otorgadas	6	12	6	100.0%
Garantías autorizadas pendientes de entregar	-1	-5	-4	400.0%
Total	**5**	**7**	2	40.0%
Recursos disponibles	**211**	**227**	**16**	**7.6%**

b) Fondo Mutual de Garantías Líquidas de la Financiera Nacional

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	36	36	0	0.0%
Recuperación de Garantías Aplicadas	102	67	-35	-34.3%
Recursos recibidos del programa de garantías	2	0	-2	-100.0%
Ingresos del Fondo Mutual	9	4	-5	-55.6%
Total	**149**	**107**	-42	-28.2%
Menos				
Garantías Líquidas Otorgadas en el ejercicio	-325	-11	314	-96.6%
Garantías Líquidas Ejercidas	437	82	-355	-81.2%
Garantías Líquidas Autorizadas pendientes de	1	-3	-4	-100.0%
Total	**113**	**68**	-45	-39.8%
Recursos disponibles	**36**	**39**	**3**	**8.3%**

c) Fondo de Garantías Líquidas Porcícolas (Fondo GLP)

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo disponibie al cierre del ejercicio anterior	0	0	0	n.a
Ingresos del Fondo GLP	1	1	0	0.0%
Recuperación de garantías aplicadas	3	0	-3	-100.0%
Total	**4**	**1**	-3	-75.0%
Menos				
Garantías otorgadas	4	-3	-7	-175.0%
Garantías líquidas ejercidas	0	4	4	400.0%
Total	**4**	**1**	-3	-75.0%
Recursos disponibles	**0**	**0**	**0**	**n.a**

B) Administración de Programas y Fondos con aportación de Recursos Fiscales Corrientes de Otras Dependencias administradas en Cuentas de Orden

1. Programa de Fomento a la Agricultura

En el 2021 y 2020, no se recibieron recursos para operar el programa.

2. Programa de Productividad y Competitividad Agroalimentaria. Incluye los siguientes componentes:

- Componente Fortalecimiento a la Cadena Productiva (COBERTURAS)
- Componente de Acceso al Financiamiento Productivo y Competitivo (RFC)
- Componente Productividad Agroalimentaria
- Componente Desarrollo Productivo del Sur Sureste y zonas económicas especiales

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	0	0	0	n.a
Apoyos pendientes por reintegrar	72	6	-66	-91.7%
Rendimientos pendientes dereintegrar ej. Ant.	3	3	0	3.3%
Apoyos provisionados no entregados	3	0	-3	-100.0%
Rendimientos obtenidos	9	6	-3	-33.3%
Menos:				
Apoyos Otorgados	27	1	-26	-96.3%
Recursos Reintegrados a la TESOFE	41	0	-41	-100.0%
Rendimientos reintegrados TESOFE	5	8	3	62.0%
Apoyos autorizados pendientes de entregar	5	6	1	20.0%
Rendiientos a reintegrar TESOFE	1	0	-1	-100.0%
Recursos disponibles	**8**	**0**	**-8**	**-100%**

3. Programa FOSEFOR

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	120	115	-5	-4.2%
Gastos autorizados pendientes por erogar	-1	-1	0	0.0%
Recursos recibodos por reembolso	1	1	0	0.0%
Recursos recibidos del Fondo Mutual FOSEFOR	0	0	0	n.a
Rendimientos obtenidos	7	5	-2	-28.6%
Menos:				
Apoyos otorgados	6	3	-3	-50.0%
Gastos erogados	6	2	-4	-66.7%
Recursos disponibles	**115**	**115**	**0**	**0%**

4. Programa de Agromercados Sociales Sustentables. Componente Incentivo para Administración de Riesgos de Precios.

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	640	141	-499	-78.0%
Aportaciones al Programa	5	0	-5	-100.0%
Rendimientos obtenidos po el Programa	3	1	-2	-66.7%
Ingresos por venta de coberturas	118	0	-118	-100.0%
Menos:				
Devolución de Remanentes de compra	28	5	-23	-82.1%
Pago beneficios (Venta de Coberturas)	507	69	-438	-86.4%
Rendimientos reintegrados a la TESOFE	84	8	-76	-90.5%
Pagos beneficios vencidos reintegrados a la TESOFE	5	46	41	820.0%
Recursos disponibles	**141**	**14**	**-127**	**-90.1%**

5. Programa de Productividad y Competitividad Agroalimentaria. Incluye los siguientes componentes:

- Componente de Acceso al Financiamiento en Apoyo a la Agricultura, Apoyo Pecuario y Apoyo a la Pesca.
- Componente de Activos Productivos Agrologística.

Para el 2021 no se recibieron recursos para operar el programa. Se muestra el flujo del 2021:

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	0	0	0	n.a
Apoyos provisionados no entregados	11	1	-10	-90.9%
Apoyos pendientes por reintegrar	110	1	-109	-99.1%
Rendimientos obtenidos	19	11	-8	-42.1%
Menos:				
Apoyos otorgados	41	1	-40	-97.6%
Apoyos autorizados pendientes de entregar	80	0	-80	-100.0%
Recursos reintegrados a la TESOFE	19	12	-7	-36.8%
Recursos disponibles	**0**	**0**	**0**	**0**

6. Programa de Fomento a la Agricultura. Incluye los siguientes componentes:

- Componente Energías Renovables.
- Componente Mejoramiento Productivo de Suelo y Agua.
- Componente Investigación, Innovación y Desarrollo Tecnológico Agrícola de Adquisición de Maquinaria y Equipo.
- Componente Capitalización Productiva Agrícola.

Para los ejercicios 2020 y 2021 no se recibieron recursos, a continuación se muestra el flujo de 2021:

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	0	0	0	0.00%
Recursos recibidos	218	0	-218	-100.0%
Rendimientos obtenidos	6	0	-6	-100.0%
Menos:				
Apoyos otorgados	199	0	-199	-100.0%
Apoyos autorizados pendientes de entregar	17	0	-17	-100.0%
Recursos reintegrados a la TESOFE	8	0	-8	-100.0%
Recursos disponibles	**0**	**0**	**0**	**0%**

7. Fondo Mutual de Garantías Líquidas para el Sector Turístico Rural

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	0	1	1	100.0%
Rendimientos obtenidos	0	0	0	0.0%
Menos:				
Garantías líquidas Otorgadas	1	0	-1	-100.0%
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-1	-1	0	0.0%
Recuperación de garantías ejercidas	-1	0	0	0.0%
Reintegro de recursos a la Secretaría de Economía	0	2	0	0.0%
Recursos disponibles	**1**	**0**	**-1**	**-100.0%**

8. Fondo de Apoyo al Programa de Equipamiento del Sector Secundario y Terciario en el Medio Rural

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	3	-1	-4	-133.3%
Rendimientos obtenidos	0	1	1	100.0%
Menos:				
Garantías líquidas Otorgadas	10	0	-10	-100.0%
Desistimiento de Garantías Otorgadas	0	-10	-10	-100.0%
Garantías líquidas Recuperadas	-6	0	6	-100.0%
Recursos disponibles	**-1**	**-10**	**-2**	**200.0%**

9. Fondo Equipamiento Rural

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Recursos recibidos	-1	2	3	-300.0%
Rendimientos obtenidos	0	0	0	0.0%
Menos:				
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-1	0	1	100.0%
Recuperación de Garantías Ejercidas	-2	-1	1	-50.0%
Reintegro de Rendimientos de ejercicios anteriores	0	3	3	300.0%
Recursos disponibles	**-2**	**0**	**2**	**-100.0%**

10. Fondo para la Profundización del Financiamiento Rural

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo Inicial	503	275	-228	-45.3%
Rendimientos obtenidos	45	34	-11	-24.4%
Menos:				
Garantías líquidas Otorgadas	501	332	-169	-33.7%
Desistimiento de Garantías Otorgadas	-342	-501	-159	46.5%
Garantías ejercidas	247	129	-118	-47.8%
Recuperación de garantías ejercidas	-133	-109	24	-18.0%
Recursos disponibles	**275**	**458**	**183**	**66.5%**

11. Fondo con Aportación de Recursos no Rembolsables del BID

Al mes de diciembre 2021, no se realizó ningún desembolso, sin embargo se realizaron gastos y justificaciones ante el BID, se muestra a continuación el estado que guardan:

Concepto	2020	2021	Variación Dic 21 / Dic 20	
			$	%
Saldo inicial	454	402	-52	-11.5%
Recursos recibidos	0	1	1	100.0%
Rendimientos obtenidos	0	0	0	0.0%
Menos:				
Gastos erogados	52	400	348	669.2%
Recursos devueltos BID	0	0	0	0.0%
Recursos disponibles	**402**	**3**	**-399**	**-99.3%**

Miles de Dólares

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

FIDEICOMISOS INSTITUIDOS EN RELACIÓN CON LA AGRICULTURA

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368.- 030/2022 de fecha 15 de marzo de 2022, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo de los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA): Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO), Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA), Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA) y Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA), relevante para las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por FIRA, a través de los formularios para la presentación de información financiera contenidos en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen sin salvedades correspondiente a los estados financieros individuales de la entidad, elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de FIRA.

El reporte le permite al usuario formarse una visión general del desempeño de FIRA en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera.** Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se efectúa el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan el índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el capital y los activos.

- **Análisis de Riesgos.** En atención a las Disposiciones que le son aplicables, FIRA han desarrollado un conjunto de metodologías enfocadas a la medición de los riesgos cuantificables discrecionales. Al respecto, en el documento se presentan los principales resultados relativos al Valor en Riesgo de Crédito, diferenciando los componentes de Pérdida Esperada e Inesperada, así como el Valor en Riesgo de Mercado y el Riesgo de Liquidez, todos ellos indicadores que permiten caracterizar el perfil de riesgo de la entidad. Es importante mencionar que FIRA no está sujeto a reglas de capitalización como las aplicables a instituciones de crédito, en virtud de que no pueden captar recursos del público o de cualquier Intermediario Financiero.

CONTENIDO

I.SITUACIÓN FINANCIERA 14

1. Estructura Financiera 14
2. Colocación 16
3. Captación 27
4. Resultados 31
5. Información por Segmentos 33

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 35

1. Riesgo de Crédito 35
2. Riesgo de Mercado 36
3. Otros Riesgos 37
4. Fortaleza Patrimonial 37

Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA)[1]
Balance General
(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 19 - Dic 20
Disponibilidades	**10,826**	**13,362**	**2,537**	**23.4%**
Inversiones en Valores	**20,200**	**18,792**	**-1,408**	**-7.0%**
Títulos para la Venta	20,200	18,792	-1,408	-7.0%
Derivados	**1,938**	**179**	-1,760	-90.8%
Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	**11**	**1**	**-10**	**-87.0%**
Cartera Vigente	**182,481**	**169,702**	**-12,778**	**-7.0%**
Créditos Comerciales	182,464	169,688	-12,776	-7.0%
Créditos de Consumo	0	0	0	N.C.
Créditos a la Vivienda	17	15	-2	-12.1%
Cartera Vencida	**3,613**	**2,174**	**-1,439**	**-39.8%**
Créditos Comerciales	3,610	2,171	-1,439	-39.9%
Créditos al Consumo	0	0	0	16.3%
Créditos a la Vivienda	3	3	0	-0.3%
Cartera Total	**186,094**	**171,877**	**-14,217**	**-7.6%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-6,497**	**-5,341**	**1,156**	**-17.8%**
Cartera Total (Neta)	**179,597**	**166,536**	**-13,061**	**-7.3%**
Otros Rubros de Activo	4,140	4,954	814	19.7%
TOTAL	**216,713**	**203,825**	**-12,888**	**-5.9%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Captación Tradicional	**112,700**	**96,971**	**-15,729**	**-14.0%**
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	N.C.
Títulos de créditos emitidos	112,700	96,971	-15,729	-14.0%
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**1,982**	**3,220**	**1,238**	**62.5%**
De corto plazo	824	1,044	219	26.6%
De largo plazo	1,157	2,176	1,019	88.0%
Derivados	**198**	**833**	**636**	**321.9%**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	**0**	**-498**	**-498**	**N.C.**
Otras Cuentas por Pagar	**4,793**	**4,427**	**-366**	**-7.6%**
Total Pasivo	**119,672**	**104,954**	**-14,719**	**-12.3%**
Patrimonio Contribuido	**20,069**	**19,928**	**-141**	**-0.7%**
Aportaciones del Gobierno Federal	20,069	19,928	-141	-0.7%
Patrimonio Ganado	**76,972**	**78,943**	**1,971**	**2.6%**
Reservas de patrimonio	1,200	1,200	0	**0.0%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	71,238	75,151	3,913	5.5%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	621	-810	-1,430	-230.5%
Resultado Neto	3,913	3,402	-511	-13.1%
Total Patrimonio	**97,041**	**98,871**	**1,830**	**1.9%**
TOTAL	**216,713**	**203,825**	**-12,888**	**-5.9%**

N.C.: no comparable

[1] El Balance General de los Fondos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un combinado de los cuatro fondos que los conforman.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye el efecto retrospectivo por aplicación del cambio a la política contable "Tratamiento de cartera de crédito vencida que se elimina del activo".

Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) [2]
Estado de Resultados
(Millones de pesos)

Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**15,608**	**100.0%**	**14,595**	**100.0%**	-1,013	-6.5%
Por Operaciones crediticias vigentes	10,309	66.1%	8,727	59.8%	-1,582	-15.3%
Por Operaciones crediticias vencidas	14	0.1%	30	0.2%	16	112.1%
Por Operaciones de cobertura	917	5.9%	1,514	10.4%	596	65.0%
Por Operaciones de Inversión	1,998	12.8%	1,889	12.9%	-109	-5.5%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	-0.3%
Utilidad por valorización	2,179	14.0%	1,929	13.2%	-249	-11.4%
Valorización de instrumentos indizados	190	1.2%	506	3.5%	316	166.1%
Gastos por Intereses	**9,350**	**59.9%**	**8,901**	**61.0%**	-448	-4.8%
Por Operaciones de financiamiento	6,540	41.9%	6,094	41.8%	-446	-6.8%
Por Operaciones de cobertura	174	1.1%	526	3.6%	352	202.2%
Por Descuento por colocación de deuda	5	0.0%	42	0.3%	38	802.0%
Por Otros intereses pagados	464	3.0%	367	2.5%	-97	-20.9%
Por Pérdidas por valorización	2,167	13.9%	1,873	12.8%	-294	-13.6%
Margen Financiero	**6,258**	**40.1%**	**5,694**	**39.0%**	-564	-9.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	1,871	12.0%	1,211	8.3%	-660	-35.3%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**4,387**	**28.1%**	**4,482**	**30.7%**	95	2.2%
Comisiones y tarifas cobradas	1,035	6.6%	1,170	8.0%	136	13.1%
Comisiones y tarifas pagadas	-3	0.0%	-12	-0.1%	-9	319.9%
Resultado por Intermediación	53	0.3%	-136	-0.9%	-188	-357.8%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-386	-2.5%	-877	-6.0%	-491	127.2%
Gastos de Administración y Promoción	**1,172**	**7.5%**	**1,225**	**8.4%**	53	4.6%
Resultado de la Operación	**3,913**	**25.1%**	**3,402**	**23.3%**	-511	-13.1%
Resultado Neto	**3,913**	**25.1%**	**3,402**	**23.3%**	-511	-13.1%

[2] El Estado de Resultados de los Fondos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA) son un combinados de los cuatro fondos que los conforman.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye efecto retrospectivo por la clasificación de honorarios al Fiduciario en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales se registraban en gastos de administración y promoción.

Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)
Balance General[3]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Disponibilidades	**1,122**	**322**	**-800**	**-71.3%**
Cartera Vigente	**11,612**	**12,911**	**1,299**	**11.2%**
Créditos a Entidades Financieras	11,595	12,896	1,301	11.2%
Créditos al Consumo	0	0	0	N.C.
Créditos a la Vivienda	17	15	-2	-12.1%
Cartera Vencida	**3**	**3**	**0**	**-0.1%**
Créditos al Consumo	0	0	0	16.3%
Créditos a la Vivienda	3	3	0	-0.3%
Cartera Total	**11,615**	**12,914**	**1,299**	**11.2%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-148**	**-129**	**20**	**-13.4%**
Cartera Total (Neta)	**11,467**	**12,785**	**1,319**	**11.5%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	3,253	3,605	352	10.8%
Bienes Adjudicados (Neto)	1	0	-1	-100.0%
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	227	216	-11	-4.8%
Otros Activos	165	143	-22	-13.2%
TOTAL	**16,234**	**17,072**	**838**	**5.2%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Otras Cuentas por Pagar	**3,298**	**3,728**	**430**	**13.0%**
Acreedores Diveros y Otras Cuentas por Pagar	3,298	3,728	430	13.0%
Total Pasivo	**3,298**	**3,728**	**430**	**13.0%**
Patrimonio Contribuido	**2,165**	**2,165**	**0**	**0.0%**
Aportaciones del Gobierno Federal	2,165	2,165	0	0.0%
Patrimonio Ganado	**10,771**	**11,179**	**408**	**3.8%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	10,292	10,771	479	4.7%
Resultado Neto	479	408	-71	-14.9%
Total Patrimonio	**12,936**	**13,344**	**408**	**3.2%**
TOTAL	**16,234**	**17,072**	**838**	**5.2%**

N.C.: no comparable

[3] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por el FONDO. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)[4]
Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**774**	**100.0%**	**640**	**100.0%**	**-134**	**-17.4%**
Por Cartera de Créditos a Entidades Financieras Vigente	734	94.8%	608	95.0%	-126	-17.2%
Por Cartera de Créditos al Consumo Vencida	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vigente	1	0.1%	1	0.1%	0	-21.8%
Por Cartera de Créditos a la Vivienda Vencida	0	0.0%	0	0.0%	0	45.5%
Disponibilidades	32	4.2%	26	4.1%	-6	-18.4%
Utilidad por Valorización de Disponibilidades	7	0.9%	5	0.7%	-2	-32.3%
Gastos por Intereses	**96**	**12.4%**	**76**	**11.9%**	**-20**	**-21.0%**
Otros intereses pagados	96	12.4%	76	11.9%	-20	-20.9%
Pérdida por valorización :						
Cartera de Crédito Vigente	0	0.0%	0	0.0%	0	100.0%
Estmación preventiva para riesgos crediticios	0	0.0%	0	0.0%	0	100.0%
Disponibilidades	0	0.0%	0	0.0%	0	-97.2%
Margen Financiero	**678**	**87.6%**	**564**	**88.1%**	**-114**	**-16.9%**
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	54	6.9%	-20	-3.1%	-74	0.0%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**624**	**80.6%**	**584**	**91.2%**	**-41**	**-6.5%**
Comisiones y tarifas cobradas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	-33.9%
Resultado por Intermediación	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Otros ingresos (egresos) de la operación	21	2.8%	-2	-0.4%	-24	-110.7%
Gastos de Administración y Promoción	**167**	**21.5%**	**174**	**27.1%**	**7**	**4.2%**
Resultado de la Operación	**479**	**61.9%**	**408**	**63.8%**	**-71**	**-14.9%**
Resultado Neto	**479**	**61.9%**	**408**	**63.8%**	**-71**	**-14.9%**

N.C.: no comparable

[4] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye efecto retrospectivo por la clasificación de honorarios al Fiduciario en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales se registraban en gastos de administración y promoción.

Fondo de Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPESCA)
Balance General[5]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Disponibilidades	**731**	**1,115**	**384**	**52.6%**
Inversiones en Valores	**100**	**0**	**-100**	**-100.0%**
Títulos disponibles para la venta	100	0	-100	-100.0%
Cartera Vigente	**1,502**	**1,294**	**-209**	**-13.9%**
Créditos Comerciales	1,502	1,294	-209	-13.9%
Actividad empresarial o comercial	0	0	0	N.C.
Entidades Financieras	1,502	1,294	-209	-13.9%
Entidades gubernamentales	0	0	0	N.C.
Cartera Vencida	**0**	**0**	**0**	**N.C.**
Cartera Total	**1,502**	**1,294**	**-209**	**-13.9%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-9**	**-8**	**1.3**	**-14.6%**
Cartera Total (Neta)	**1,493**	**1,286**	**-207**	**-13.9%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	0	0	0	-61.3%
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	N.C.
Inmuebles, Mobiliario y Equipo (Neto)	3	3	0	-4.8%
Otros Activos	3	3	0	-10.0%
TOTAL	**2,331**	**2,407**	**76**	**3.3%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos de LP	**0**	**0**	**0**	**N.C.**
De corto plazo	0	0	0	N.C.
De largo plazo	0	0	0	N.C.
Otras Cuentas por Pagar	**3**	**4**	**1**	**24.9%**
Acreedores Diveros y otras Cuentas por Pagar	3	4	1	24.9%
Total Pasivo	**3**	**4**	**1**	**24.9%**
Patrimonio Contribuido	**1,122**	**1,122**	**0**	**0.0%**
Aportaciones	1,122	1,122	0	0.0%
Patrimonio Ganado	**1,206**	**1,281**	**76**	**6.3%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	1,104	1,206	101	9.2%
Resultado Neto	101	76	-26	-25.5%
Total Patrimonio	**2,327**	**2,403**	**76**	**3.2%**
TOTAL	**2,331**	**2,407**	**76**	**3.3%**

N.C.: no comparable

[5] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por FOPESCA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras (FOPESCA)[6]
Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**138**	**100.0%**	**113**	**100.0%**	-25	-18.1%
Por Operaciones crediticias vigentes	75	54.4%	61	53.7%	-14	-19.1%
Por Operaciones de Inversión	63	45.6%	53	46.3%	-11	-16.8%
Gastos por Intereses	**9**	**6.4%**	**7**	**6.1%**	-2	-20.9%
Por Otros intereses pagados	9	6.4%	7	6.1%	-2	-20.9%
Margen Financiero	**130**	**93.6%**	**106**	**93.9%**	-23	-17.9%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	0	0.0%	-1	-1.2%	-1	-2569.7%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**130**	**93.6%**	**108**	**95.0%**	-22	-16.8%
Comisiones y tarifas cobradas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Otros ingresos (egresos) de la operación	-4	-2.6%	-7	-6.2%	-3	95.1%
Gastos de Administración y Promoción	**25**	**17.8%**	**25**	**22.2%**	1	2.1%
Resultado de la Operación	**101**	**73.2%**	**76**	**66.6%**	-26	-25.4%
Otros Productos	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Otros Gastos	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Resultado Neto	**101**	**73.2%**	**76**	**66.6%**	-26	-25.4%

N.C.: no comparable

[6] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye efecto retrospectivo por la clasificación de honorarios al Fiduciario en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales se registraban en gastos de administración y promoción.

Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)
Balance General[7]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Disponibilidades	**6,404**	**8,308**	**1,904**	**29.7%**
Inversiones en Valores	**495**	**471**	**-23**	**-4.7%**
Títulos para la Venta	495	471	-23	-4.7%
Derivados	**1,938**	**179**	-1,760	-90.8%
Ajuste de Valuación por Cobertura de Activos Financieros	**11**	**1**	**-10**	**-87.0%**
Cartera Vigente	**169,367**	**155,498**	**-13,869**	**-8.2%**
Créditos a Entidades Financieras	165,229	151,306	-13,924	-8.4%
Créditos a Entidades Gubernamentales	4,138	4,193	55	1.3%
Créditos de Consumo	0	0	0	N.C.
Cartera Vencida	**1,045**	**139**	**-906**	**-86.7%**
Créditos a Entidades Financieras	1,045	139	-906	-86.7%
Cartera Total	**170,412**	**155,637**	**-14,775**	**-8.7%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-4,254**	**-3,239**	**1,015**	**-23.9%**
Cartera Total (Neta)	**166,158**	**152,398**	**-13,760**	**-8.3%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	4	554	550	15617.1%
Bienes adjudicados	0	0	0	-17.6%
Otros Activos	226	198	-28	-12.6%
TOTAL	**175,236**	**162,109**	**-13,126**	**-7.5%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Captación Tradicional	**112,700**	**96,971**	**-15,729**	**-14.0%**
Depósitos del gobierno Federal	0	0	0	N.C.
Títulos de créditos emitidos	112,700	96,971	-15,729	-14.0%
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**1,982**	**3,220**	**1,238**	**62.5%**
De corto plazo	824	1,044	219	26.6%
De largo plazo	1,157	2,176	1,019	88.0%
Derivados	**198**	**833**	**636**	**321.9%**
Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	**0**	**-498**	**-498**	N.C.
Otras Cuentas por Pagar	**1,126**	**171**	**-954**	**-84.8%**
Total Pasivo	**116,005**	**100,698**	**-15,307**	**-13.2%**
Patrimonio Contribuido	**6,735**	**6,735**	**0**	**0.0%**
Aportaciones del Gobierno Federal	6,735	6,735	0	0.0%
Patrimonio Ganado	**52,495**	**54,676**	**2,181**	**4.2%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	49,664	52,492	2,828	5.7%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	3	0	-3	-107.5%
Resultado Neto	2,828	2,184	-644	-22.8%
Total Patrimonio	**59,230**	**61,412**	**2,181**	**3.7%**
TOTAL	**175,236**	**162,109**	**-13,126**	**-7.5%**

N.C.: no comparable

[7] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por FEFA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye el efecto retrospectivo por aplicación del cambio a la política contable "Tratamiento de cartera de crédito vencida que se elimina del activo".

Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)[8]
Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**13,253**	**100.0%**	**12,265**	**100.0%**	-989	-7.5%
Por Operaciones crediticias vigentes	9,499	71.7%	8,057	65.7%	-1,442	-15.2%
Por Operaciones crediticias vencidas	6	0.0%	4	0.0%	-3	-42.2%
Por Operaciones de cobertura	917	6.9%	1,514	12.3%	596	65.0%
Por Operaciones de Inversión	665	5.0%	772	6.3%	107	16.1%
Por Premios por colocación de deuda	1	0.0%	1	0.0%	0	-0.3%
Utilidad por valorización	2,165	16.3%	1,917	15.6%	-248	-11.5%
Gastos por Intereses	**8,906**	**67.2%**	**8,655**	**70.6%**	-251	-2.8%
Por Operaciones de financiamiento	6,539	49.3%	6,093	49.7%	-447	-6.8%
Por Operaciones de cobertura	174	1.3%	526	4.3%	352	202.2%
Por Descuento por colocación de deuda	5	0.0%	42	0.3%	38	802.0%
Por Otros intereses pagados	33	0.2%	126	1.0%	93	283.1%
Por Pérdidas por valorización	2,155	16.3%	1,869	15.2%	-287	-13.3%
Margen Financiero	**4,347**	**32.8%**	**3,609**	**29.4%**	-738	-17.0%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	624	4.7%	114	0.9%	-510	-81.7%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**3,723**	**28.1%**	**3,495**	**28.5%**	-228	-6.1%
Comisiones y tarifas pagadas	-3	0.0%	-13	-0.1%	-9	293.5%
Resultado por Intermediación	26	0.2%	-189	-1.5%	-215	-828.9%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-183	-1.4%	-339	-2.8%	-156	85.1%
Ingresos (Egresos) Totales de la operación	**3,562**	**26.9%**	**2,955**	**24.1%**	-608	-17.1%
Gastos de Administración y Promoción	**734**	**5.5%**	**770**	**6.3%**	36	4.9%
Resultado de la Operación	**2,828**	**21.3%**	**2,184**	**17.8%**	-644	-22.8%
Resultado Neto	**2,828**	**21.3%**	**2,184**	**17.8%**	-644	-22.8%

[8] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye efecto retrospectivo por la clasificación de honorarios al Fiduciario en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales se registraban en gastos de administración y promoción.

Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)
Balance General[9]

(Millones de pesos)

Activo	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Disponibilidades	**2,569**	**3,617**	**1,048**	**40.8%**
Inversiones en Valores	**19,606**	**18,321**	**-1,285**	**-6.6%**
Títulos Disponibles para la Venta	19,606	18,321	-1,285	-6.6%
Títulos Conservados a Vencimiento	0	0	0	N.C.
Cartera Vigente	**0**	**0**	**0**	N.C.
Créditos Comerciales	0	0	0	N.C.
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	N.C.
Cartera Vencida	**2,565**	**2,032**	**-532**	**-20.8%**
Créditos Comerciales	2,565	2,032	-532	-20.8%
Créditos a Entidades Financieras	0	0	0	N.C.
Cartera Total	**2,565**	**2,032**	**-532**	**-20.8%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**-2,085**	**-1,966**	**119**	**-5.7%**
Cartera Total (Neta)	**479**	**66**	**-413**	**-86.1%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	3	3	-1	-24.4%
Bienes adjudicados (Neto)	0	0	0	N.C.
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	255	230	-26	-10.0%
TOTAL	**22,913**	**22,237**	**-676**	**-3.0%**

Pasivo + Capital	Dic-20	Dic-21	Variación $ Dic 20 - Dic 21	Variación % Dic 20 - Dic 21
Captación Tradicional	**0**	**0**	**0**	N.C.
Préstamos Bancarios y de Otros Organismos	**0**	**0**	**0**	N.C.
Colaterales Vendidos	**0**	**0**	**0**	N.C.
Otras cuentas por Pagar	**366**	**524**	**158**	**43.2%**
Acreedores Diversos y otras Cuentas por Pagar	366	524	158	43.2%
Total Pasivo	**366**	**524**	**158**	**43.2%**
Patrimonio Contribuido	**10,047**	**9,906**	**-141**	**-1.4%**
Aportaciones provenientes del Gobierno Federal	9,782	9,782	0	0.0%
Aportaciones provenientes del PEF	265	124	-141	-53.1%
Patrimonio Ganado	**12,500**	**11,807**	**-693**	**-5.5%**
Reservas de patrimonio	1,200	1,200	0	0.0%
Resultado de Ejercicios Anteriores	10,178	10,682	504	5.0%
Resultado por valuación de Títulos disponibles para la venta	618	-810	-1,427	-231.1%
Resultado Neto	504	734	230	45.6%
Total Patrimonio	**22,547**	**21,713**	**-834**	**-3.7%**
TOTAL	**22,913**	**22,237**	**-676**	**-3.0%**

N.C.: no comparable

[9] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por FEGA. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye el efecto retrospectivo por aplicación del cambio a la política contable "Tratamiento de cartera de crédito vencida que se elimina del activo".

Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)[10]
Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Resultados	Dic-20	% Ingreso Financiero	Dic-21	% Ingreso Financiero	Variación anual $	Variación anual %
Ingresos por Intereses	**1,442**	**100.0%**	**1,577**	**100.0%**	135	9.4%
Por Operaciones crediticias vencidas	8	0.5%	26	1.6%	18	234.0%
Por Operaciones de Inversión	1,237	85.8%	1,037	65.8%	-199	-16.1%
Utilidad por valorización	14	1.0%	12	0.8%	-1	-10.6%
Valorización de instrumentos indizados	183	12.7%	501	31.8%	318	173.8%
Gastos por Intereses	**338**	**23.5%**	**163**	**10.3%**	-175	-51.8%
Por Operaciones de financiamiento	1	0.0%	1	0.0%	0	4.8%
Por Otros intereses pagados	326	22.6%	158	10.0%	-168	-51.6%
Por Pérdidas por valorización	12	0.8%	5	0.3%	-7	-59.7%
Margen Financiero	**1,103**	**76.5%**	**1,414**	**89.7%**	311	28.2%
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios1\	1,193	82.7%	1,118	70.9%	-75	-6.3%
Margen Financiero Ajustado por Riesgo	**-90**	**-6.2%**	**296**	**18.8%**	386	-430.0%
Comisiones y tarifas cobradas	1,035	71.8%	1,170	74.2%	136	13.1%
Comisiones y tarifas pagadas	0	0.0%	0	0.0%	0	4.7%
Resultado por intermediación	27	1.9%	53	3.4%	27	99.6%
Otros ingresos (egresos) de la operación	-221	-15.3%	-529	-33.6%	-308	139.4%
Gastos de Administración y Promoción	246	17.1%	256	16.3%	10	4.1%
Resultado de la Operación	**504**	**35.0%**	**734**	**46.5%**	230	45.6%
Operaciones discontinuadas	0	0.0%	0	0.0%	0	N.C.
Resultado Neto	**504**	**35.0%**	**734**	**46.5%**	230	45.6%

N.C.: no comparable

[10] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo.

El ejercicio 2021 incluye efecto retrospectivo por la clasificación de honorarios al Fiduciario en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación, los cuales se registraban en gastos de administración y promoción.

I. SITUACIÓN FINANCIERA[11]

1. Estructura Financiera

El Activo Total del FONDO aumentó 5.1%, situándose en 17,072 mdp

El Activo Total del FOPESCA aumentó 3.3%, situándose en 2,407 mdp.

El Activo Total del FEFA disminuyó 23.2%, situándose en 162,109 mdp.

El Activo Total del FEGA disminuyó 3.0%, situándose en 22,237 mdp.

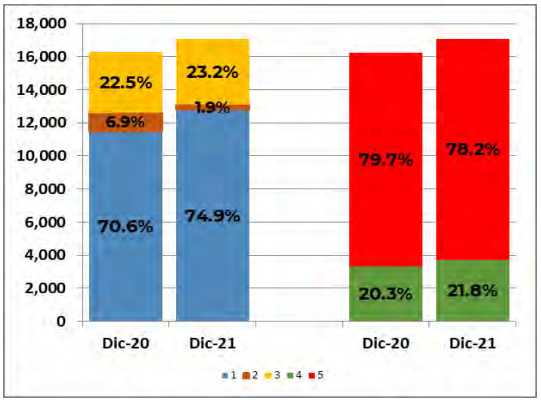
El **Activo Total** de **Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura (FONDO)** registró un saldo de 17.072 mdp al cierre de 2021, presentando un incremento de 838 mdp (5.2%), principalmente por el aumento en la **Cartera de Crédito Total** por 1,299 mdp (11.2%), particularmente en lo correspondiente a créditos vigentes a entidades financieras.

El **Activo Total** de **Fondo De Garantía y Fomento Para las Actividades Pesqueras (FOPESCA)** registró un saldo de 2,407 mdp al cierre de 2021, el cual aumentó en 76 mdp (3.3%) esto principalmente por el incremento en las **Disponibilidades** en 384 mdp (52.6%), mientras que las **Inversiones en Valores** se vieron afectadas con un decremento de 100 mdp (100%) y la **Cartera de Crédito Total** por 209 mdp (13.9%).

El **Activo Total** de **Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios (FEFA)** registró un saldo de 162,109 millones de pesos (mdp) al cierre de 2021, lo que significó un decremento de 13,126 mdp (7.5%) principalmente por el decremento en la **Cartera de Crédito Total** en 14,775 mdp (8.7%) y el decremento en los **Derivados** en 1,760 mdp (90.8%), cabe señalar que la cartera vencida mostró una baja considerable, al reducirse en 86.7% (906 mdp).

El **Activo Total** de **Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios (FEGA)** registró un saldo de 22,237 mdp al cierre de 2021, presentando un decremento de 676 mdp (3.0%) principalmente por el decremento en las **Inversiones en Valores** por 1,285 mdp (6.6%) y la **Cartera de Crédito Total** en 532 mdp (20.8%). En contraparte el rubro de Disponibilidades se incrementó 1,048 mdp (40.8%).

Gráfica 1a. Estructura Financiera
FONDO
(Porcentaje de los Activos Totales)

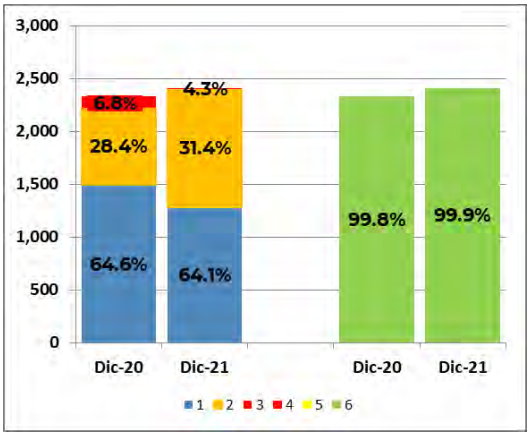


Cuadro 1a. Estructura de Balance
FONDO
(Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Activo Total	Dic-21	% Activo Total	Variaciones	
					$	%
Activo	**16,234**	100%	**17,072**	100%	**838**	**5.2%**
(1) Cartera de Crédito Neta	11,467	70.6%	12,785	74.9%	1,319	11.5%
(2) Disponibilidades	1,122	6.9%	322	1.9%	-800	-71.3%
(3) Otros Activos	3,646	22.5%	3,964	23.2%	319	8.7%
Pasivo	**3,298**	20.3%	**3,728**	21.8%	**430**	**13.0%**
(4) Otros Pasivos	3,298	20.3%	3,728	21.8%	430	13.0%
(5) Patrimonio	**12,936**	79.7%	**13,344**	78.2%	**408**	**3.2%**

[11] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2021 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

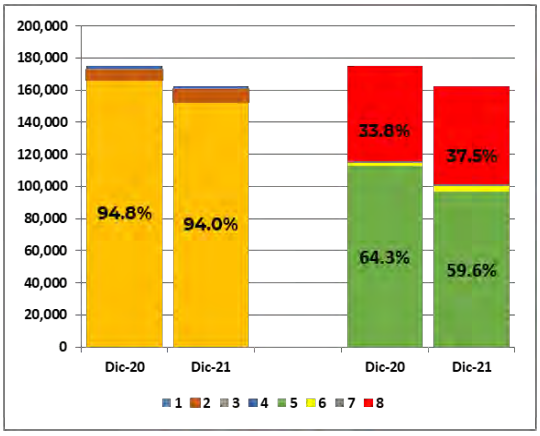
Gráfica 1b. Estructura Financiera FOPESCA (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1b. FOPESCA Estructura de Balance (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Activo Total	Dic-21	% Activo Total	Variaciones	
					$	%
Activo	**2,331**	100%	**2,407**	100%	**76**	**3.3%**
(1) Cartera de Crédito Neta	1,493	64.1%	1,286	53.4%	-207	-13.9%
(2) Disponibilidades	731	31.4%	1,115	46.3%	384	52.6%
(3) Inversiones en Valores	100	4.3%	0	0.0%	-100	100.0%
(4) Otros Activos	6	0.3%	6	0.2%	-1	-9%
Pasivo	**3**	0.1%	**4**	0.2%	**1**	**24.9%**
(5) Otros Pasivos	3	0.1%	4	0.2%	1	24.9%
(6) Patrimonio	**2,327**	99.9%	**2,403**	99.9%	**76**	**3.2%**

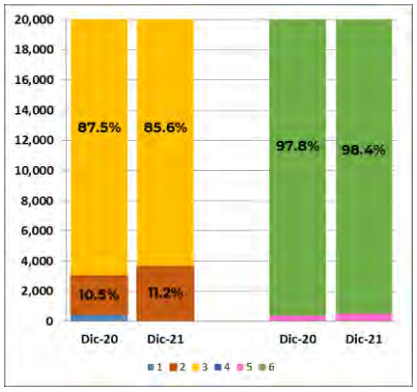
Gráfica 1c. Estructura Financiera FEFA (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1c. Estructura de Balance FEFA (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Activo Total	Dic-21	% Activo Total	Variaciones	
					$	%
Activo	**175,236**	100%	**162,109**	100%	**-13,126**	**-7.5%**
(1) Cartera de Crédito Neta	166,158	94.8%	152,398	94.0%	-13,760	-8.3%
(2) Disponibilidades	6,404	3.7%	8,308	5.1%	1,904	29.7%
(3) Inversiones en Valores	495	0.3%	471	0.3%	-23	-4.7%
(4) Otros Activos	2,179	1.2%	932	0.6%	-1,248	-57.2%
Pasivo	**116,005**	100.0%	**101,196**	100.0%	**-14,810**	**-12.8%**
(5) Captación Tradicional	112,700	97.2%	96,971	95.8%	-15,729	-14.0%
(6) Préstamos Bancarios	1,982	1.7%	3,220	3.2%	1,238	62.5%
(7) Otros Pasivos	1,323	1.1%	1,005	1.0%	-319	-24.1%
(8) Patrimonio	**59,230**	33.8%	**61,412**	37.9%	**2,181**	**3.7%**

Gráfica 1d. Estructura Financiera FEGA (Porcentaje de los Activos Totales)



Cuadro 1d. Estructura de Balance FEGA (Millones de pesos)

Concepto	Dic-20	% Activo Total	Dic-21	% Activo Total	Variaciones	
					$	%
Activo	**22,913**	100%	**22,237**	100%	**-676**	**-3.0%**
(1) Cartera de Crédito Neta	479	2.1%	66	0.3%	-413	-86.1%
(2) Disponibilidades	2,569	11.2%	3,617	16.3%	1,048	40.8%
(3) Inversiones en Valores	19,606	85.6%	18,321	82.4%	-1,285	-6.6%
(4) Otros Activos	258	1.1%	232	1.0%	-26	-10.2%
Pasivo	**366**	1.6%	**524**	2.4%	**158**	**43.2%**
(5) Acreedores diversos	366	1.6%	524	2.4%	158	43.2%
(6) Patrimonio	**22,547**	98.4%	**21,713**	97.6%	**-834**	**-3.7%**

El Pasivo de FONDO se ubicó en 3,728 mdp, 13.0% mayor que el año anterior. ***El Pasivo de FOPESCA alcanzó 4 mdp al cierre de 2021.*** ***El Pasivo de FEFA se situó en 100,698 mdp, 13.2% menos que el año anterior.*** ***El Pasivo de FEGA alcanzó 524 mdp, 43.2% mayor que el año anterior.***	El **Pasivo** de **FONDO** por 3,728 mdp, fue mayor en 430 mdp (13.0%) al compararse con el cierre de 2020, dado por el incremento del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, el cual se originó por el aumento de la provisión para beneficios a los empleados. El **Pasivo** de **FOPESCA** se ubicó en 4 mdp por Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, no cuenta con préstamos interbancarios y de otros organismos. El **Pasivo** de **FEFA** se ubicó en 100,698 mdp, presentando un decremento por 15,307 mdp (13.2%) derivado de la disminución en la Captación Tradicional en 15,729 mdp (14.0%), compensado por el incremento en el rubro de Préstamos Interbancarios Largo Plazo, el cual presentó un saldo de 2,176 mdp, superior en 1,019 mdp (88.0%) en comparación al cierre del 2020. El **Pasivo** de **FEGA** se conforma tan sólo por Acreedores diversos y otras cuentas por pagar, para 2021, alcanzó un saldo de 524 mdp, 43.2% superior al del 2020 (158 mdp). Dicho incremento se debió principalmente al incremento de los gastos de operación pendientes de reembolsar a los otros fideicomisos de FIRA.

El Patrimonio de FIRA se ubicó en 98,871 mdp.	El Patrimonio de **FIRA** alcanzó un saldo de 98,871 mdp, lo que significó un incremento de 1,830 mdp (1.9%). Dicho comportamiento se explicó por el Resultado del Ejercicio por 3,402 mdp, compensado por un resultado negativo por valuación de títulos disponibles para la venta de 810 mdp. El fideicomiso que generó la mayor parte del resultado fue **FEFA** con 2,184 mdp (72.3%).

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades de FIRA se ubicaron en 13,362 mdp mayor en (23.4%)	El saldo de las **Disponibilidades** de **FIRA** se ubicó en 13,362 mdp, monto 2,537 mdp (23.4%) mayor al registrado en 2020. Este rubro representó el 6.6% del Activo Total. Este saldo incluye 9,855 mdp (73.8%) que corresponden a depósitos en bancos del país y 3,508 mdp (26.3%) en cuentas bancarias del extranjero, equivalente a 176 millones de dólares americanos (el tipo de cambio utilizado para valuar dicha posición fue de 19.9577). **FEFA** aporta el 62.2% (8,308 mdp) de las disponibilidades de **FIRA**, seguido de **FEGA** con el 27.1% (3,617 mdp), mientras que **FONDO** y **FOPESCA** aportan en conjunto el 10.8% (1,437 mdp).

Cuadro 2a. FIRA Integración de las Disponibilidades
(Millones de pesos)

Disponibilidades	2020					2021				
	FONDO	FEGA	FEFA	FOPESCA	FIRA	FONDO	FEGA	FEFA	FOPESCA	FIRA
Moneda Nacional										
Depósitos en Bancos de país	1,101	2,373	5,699	731	**9,903**	274	3,267	5,198	1,115	**9,855**
Disponibilidades Restringidas	-	-	0	-	**0**	-	-	0	-	**0**
Moneda Extranjera										
Depósitos en Bancos del extranjero (dólares valorizados)	21	197	704	-	**922**	48	350	3,110	-	**3,508**
Depósitos en Bancos del extranjero (Euros)	-	-	0	-	**0**	-	-	0	-	**0**
TOTAL	**1,122**	**2,569**	**6,404**	**731**	**10,826**	**322**	**3,617**	**8,308**	**1,115**	**13,362**

Inversiones en Valores[12]

Las Inversiones en Valores de FIRA disminuyeron 1,408 mdp (7.0%). Rubro integrado únicamente por Títulos disponibles para la venta	Las **Inversiones en Valores** de **FIRA** alcanzaron un saldo de 18,792 mdp y significaron el 9.2% del Activo Total. Este rubro presentó un decremento de 1,408 mdp (7.0%) respecto del saldo registrado en 2020 (20,200 mdp). Cabe señalar que, **FEGA** es el fideicomiso con el mayor importe en inversiones en valores por 18,321 mdp, lo que representa el 97.5% de las inversiones de **FIRA**. Éstos recursos son invertidos para pagar garantías y cubrir otras obligaciones, por lo que dichas inversiones están clasificadas como Títulos Disponibles para la Venta. **FEFA** presenta un saldo de 471 mdp, lo que significó el 2.5% del Activo Total de **FIRA**; mientras que, **FONDO y FOPESCA** no tuvieron inversiones en valores.

Cuadro 2b. FIRA Integración de Títulos Disponibles para la Venta
(Millones de pesos)

Instrumento	2020	2021
Bonos M	7,197	6,258
Udibonos	4,595	8,463
CBIC	103	-
Certificados bursátiles	7,221	2,823
Cedes	1,084	1,144
Certificados de Inversión	-	103
Total	20,200	18,792

Derivados

FEFA es el único fideicomiso en FIRA que opera Derivados	Para cubrir créditos denominados en dólares y en euros, **FEFA** celebra contratos de swaps de divisas. El saldo de los **Derivados** de **FEFA** fue de 179 mdp, monto 1,760 mdp (90.8%), menor al registrado en 2020 (1,938 mdp); significando 0.1% de su Activo Total. Los Derivados **con fines de cobertura** presentaron un saldo de 179 mdp, conformado por 106 mdp con Swaps de divisas peso dólar (59.3%), 63 mdp con Swaps de divisas peso euro (35.1%) y 10 mdp con Swaps de tasa de interés (5.6%). No cuenta Derivados **con fines de negociación**.

Cuadro 2c. FEFA Derivados
(Millones de pesos)

Concepto	2020				2021			
	Monto Nocional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta	Monto Nocional	Posición activa	Posición pasiva	Posición neta
Con fines de negociación								
Swaps de tasa de interés	17	0	0	0	0	0	0	0
Con fines de cobertura								
Swaps de divisas peso dólar	19,257	1,827	-197	1,629	21,179	106	-433	-327
Swaps de divisas peso euro	271	112	0	112	181	63	0	63
Swaps de tasa de interés	0	0	0	0	22,382	10	-401	-391
	19,528	1,938	-197	1,741	43,741	179	-833	-655
Total swaps de divisas peso dólar	19,257	1,827	-197	1,629	21,179	106	-433	-327
Total swaps de divisas peso euro	271	112	0	112	181	63	0	63
Total swaps tasa de interés	17	0	0	0	22,382	10	-401	-391
Total	19,545	1,938	-198	1,741	43,741	179	-833	-655

[12] El saldo de Inversiones en Valores incluye únicamente Títulos disponibles para la venta.

Cartera de Crédito

El saldo de la Cartera de Crédito Total de FIRA al finalizar 2021 fue de 171,877 mdp, presentando un decremento de 14,217 mdp 7.6%.

Los créditos al sector agropecuario representan la operación sustantiva de **FONDO, FOPESCA Y FEFA**. Los créditos de consumo y vivienda corresponden a adeudos de exempleados derivados de créditos que se otorgaron al personal cuando era activo.

La **Cartera de Crédito Total** de **FONDO** aumentó 1,299 mdp (11.2%) al compararse con 2020, dicha cartera está integrada por créditos a entidades financieras en un 99.9% y el resto por créditos de vivienda. El incremento deriva principalmente del Programa Emergente para la Atención de la Contingencia por coronavirus autorizado en marzo 2020 por el Comité Técnico sesión 1/2020 de FEFA-FEGA-FOPESCA y 3/2020 de FONDO.

Cabe señalar que, como se observa en el cuadro 2.e durante 2021, no se recibieron por parte de la Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural (SADER) recursos fiscales para apoyos de fomento asociados al financiamiento.

La **Cartera de Crédito Total** de **FOPESCA** disminuyó a 1,294 mdp, menor en 209 mdp (13.9%) al compararse con 2020. Los créditos al sector pesquero representan la operación sustantiva de este fideicomiso y se otorgan a través de intermediarios financieros bancarios en moneda nacional.

La **Cartera de Crédito Total** de **FEFA** ascendió a 155,637 mdp, inferior en 14,775 mdp al compararse con 2020. Un 51.7% de su cartera se distribuyó a la rama de agricultura, un 26.7% a la ganadera y el resto se distribuyó entre la forestal, pesca y otros sectores productivos.

FEFA otorga créditos a través de segundo piso, el 97.3% del total de la **Cartera de Crédito Total** corresponde a Entidades Financieras, mientras que 2.7% restante corresponde a Créditos a Entidades Gubernamentales. El saldo de los tres mayores deudores de **FEFA** corresponde a Intermediarios Financieros Bancarios y se situó en 61,226 mdp.

FEGA cuenta con 2,032 mdp de cartera, misma que en su totalidad corresponde a cartera vencida por la naturaleza de sus operaciones. La cartera de FEGA se encuentra constituida por 64,518 mdp en cartera contingente, que corresponde a las garantías otorgadas a intermediarios financieros.

Cuadro 2d. FONDO Cartera de Crédito Vigente sujeta a Programas de Apoyo (Millones de pesos)

Programas de apoyo						
Créditos Comerciales	2020			2021		
	Con subsidio	Sin subsidio	Total	Con subsidio	Sin subsidio	Total
Entidades Financieras Bancarias	1,448	10,146	11,595	972	11,924	12,896
Créditos al Consumo	-	-	-	-	-	-
Créditos a la Vivienda	-	17	17	-	15	15
Total	1,448	10,163	11,612	972	11,939	12,911

Cuadro 2e. FOPESCA Cartera de Crédito Sujeta a Programas de Apoyo (Millones de pesos)

Programas de apoyo						
Créditos Comerciales	2020			2021		
	Con subsidio	Sin subsidio	Total	Con subsidio	Sin subsidio	Total
Entidades Financieras Bancarias	71	1,432	1,502	63	1,231	1,294

Cuadro 2f. FEFA Integración Cartera de Crédito (Millones de pesos)

Concepto	Diciembre 2020				Diciembre 2021			
	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR	Cartera Total	% de Concentración	Cartera Vencida	IMOR
Entidades Financieras Bancarias	166,275	97.6%	1,045	0.6%	151,444	97.3%	139	0.1%
Entidades Gubernamentales	4,138	2.4%	0	0.0%	4,193	2.7%	0	0.0%
Total	170,412	100.0%	1,045	0.6%	155,637	100.0%	139	0.1%
Activo Total	175,236				162,109			

El 5.3% de la Cartera Total de FIRA cuenta con subsidio

A diciembre de 2021, el 7.5% de la **Cartera de Crédito** de **FONDO** (972 mdp) se encuentra sujeta a algún programa de apoyo, principalmente por los programas referentes a la reducción de costos financieros (apoyos de tasas de interés) y precio de servicio de garantía.

El 4.8% de la **Cartera de Crédito** de **FOPESCA** (63 mdp) se encuentra sujeta a algún programa de apoyo al cierre de 2021, principalmente por los programas referentes a la reducción de costos financieros (apoyos de tasas de interés) y precio de servicio de garantía. Los ingresos por intereses obtenidos por la cartera crediticia se ubicaron en 61 mdp.

El saldo de **Cartera de Crédito** con subsidio en **FEFA** es de (8,097 mdp), esta cartera se apoya con los programas reducción de costos financieros y precio de servicios de garantía. Este monto se vio reducido en 47.7% debido a que en 2021 no se recibieron recursos asignados en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) a FIRA para apoyo de fomento, ni recursos para apoyos de la SADER. Para el 2021, el costo de programas de apoyo que cubre FEFA por cartera de crédito que otorgan FONDO, FEFA y FOPESCA es de 2,647 mdp.

El Índice de Morosidad de FONDO fue de 0.03%, igual que en el año anterior.

El Índice de Morosidad de FEFA fue de 0.1% presentando un decremento respecto al 2020 que fue de 0.6%

La cartera vencida de **FONDO** presentó un saldo de 3 mdp durante el año de estudio. El Índice de Morosidad (IMOR) se ubicó en 0.03%.

Cabe destacar que **FONDO** no cuenta con cartera de crédito vencida con entidades financieras, la cartera vencida corresponde a la cartera de consumo y vivienda de exempleados. Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de consumo vencida está integrada por 3 exempleados con incumplimientos en el pago de seguros y otros adeudos, de los cuales 2 se encuentran demandados por el fideicomiso.

FOPESCA no cuenta con cartera de crédito vencida, por lo que su IMOR tanto en 2020 como en 2021 se ubica en 0%.

La **Cartera Vencida** de **FEFA** presentó un saldo de 139 mdp, el cual tuvo un decremento por 906 mdp (86.7%) durante el año de estudio, situación que motivó en el decremento del Índice de Morosidad (IMOR), ya que éste se ubicó en 0.1%, mientras que en el 2020 fue de 0.6%. La cartera de crédito vencida corresponde a operaciones en moneda nacional. FEFA no tiene cartera de crédito vencida con instituciones de banca múltiple.

La cartera vencida de FEGA arrojó un saldo de 2,032 mdp, 532 mdp menos que el año anterior.	Para el cierre de 2021 **FEGA** cuenta con 2,032 mdp de cartera vencida. Este rubro se refiere a garantías pagadas que se registran de origen en cartera vencida por provenir de créditos que cayeron en impago. En las garantías pagadas por FEGA a bancos y otros intermediarios financieros no bancarios (IFNB) el deudor de FEGA es el acreditado final, por lo tanto se registran en la categoría de créditos comerciales. Cabe señalar que, se elimina del balance general la cartera de crédito vencida que cuente con dieciocho meses de antigüedad a partir de su última recuperación y que se encuentre provisionada al 100%, aún y cuando no cumpla con las condiciones para realizar su castigo. El cuadro 2g muestra la cartera vencida que se eliminó de balance. Esta cartera eliminada se presenta en Cuentas de Orden.

Cuadro 2g. FEGA Movimiento de Cartera de Garantías
(Millones de pesos)

Instrumento	2020	2021
Saldo inicial	2,234	2,565
Pagos de garantías	1,913	1,428
Recuperación de garantía	-370	-498
Pago neto de garantías	1,543	930
Castigos	-2	-58
Cartera eliminada	-1,224	-1,409
Efecto cambiario	14	4
Saldo final	2,565	2,032

Cuadro 2h. FEFA Movimientos de la Cartera Vencida

Instrumento	2020	2021
Saldo inicial	468	1,045
Recuperación	- 94	- 214
Traspaso de cartera vigente	1,115	485
Traspaso a cartera vigente	- 7	- 27
Cartera eliminada	- 436	- 1,152
Efecto cambiario	-	1
Saldo final	**1,045**	**139**

Cuadro 2i. FEGA Distribución de Garantías Pagadas
(Porcentajes)[13]

Intermediario	2021	%
Banco	1,788	88.0%
ODAPF	61	3.0%
SOFIPOS	9	0.4%
SOFOMES	174	8.6%
Saldo final	**2,032**	**100.0%**

FIRA implementó un paquete de Medidas Emergentes para enfrentar las consecuencias del COVID	Derivado de la Pandemia por COVID-19, **FIRA** activó su Plan de Continuidad de Negocio, lo que se tradujo en una reducción en la densidad de personal en sus oficinas, y el establecimiento del 85% del personal realizando trabajo remoto. Al respecto, la operación crediticia no sufrió interrupciones, manteniéndose en constante comunicación con las empresas agropecuarias para atender sus

[13] ODAPF: Organismo Descentralizado de la Administración Pública Federal

	necesidades de financiamiento; además de evaluar periódicamente los riesgos del sector; e intensificar las revisiones de gabinete. A pesar de que se han presentado fuertes incrementos y disminuciones del tipo de cambio del Peso-Dólar, el aumento y disminución en las tasas de largo plazo, las reducciones de la tasa objetivo y en consecuencia de la TIIIE, además de las restricciones de liquidez temporales en el mercado financiero nacional; estos eventos no han generado un impacto relevante en el resultado y desempeño financiero de **FIRA**. Asimismo, presentó una demanda atípica de financiamiento por parte de los Intermediaros Financieros, la cual fue atendida de manera oportuna. En marzo de 2020, FIRA implementó un paquete de Medidas Emergentes para la Atención de la Contingencia por Coronavirus, que incluye reestructuras, crédito adicional para facilitar el reinicio de las actividades de los acreditados, apoyos en tasas de interés y garantías de primeras pérdidas sin costo que otorga **FEGA**, crédito y garantías a empresas elegibles fondeadas con recursos propios de los Intermediarios Financieros y créditos de liquidez a los mismos, entre otras; dichas medidas generaron al 30 de septiembre de 2021, los resultados que se Observan en el Cuadro 2j. "FIRA Operación de Medidas Temporales para enfrentar consecuencias del COVID-19". Por último, FIRA no registro operaciones de crédito al amparo de los Criterios Contables Especiales, aplicables a las entidades de fomento, ante la contingencia derivada del SARS-CoV-2 (COVID-19), emitidos en abril de 2020.

Cuadro 2j. FIRA Operación de Medidas Temporales para enfrentar consecuencias del COVID-19 (Millones de pesos)

Medida	Monto crédito otorgado	No. de Créditos
Reestructuras de créditos	26,162.90	5,152.00
Crédito adicional para facilitar el reinicio de actividades de acreditados con reestructura	31,131.80	9,879.00
Apoyos en tasa de interés para facilitar el pago de nuevos créditos	25.30	28.00
Demanda Extraordinaria de recursos, empresas y créditos que normalmente los Intermediarios Financieros atendían con recursos propios	55,736.10	49,452.00
Prestamos de liquidez a Intermediarios Financieros	509.40	50.00
Garantía al 80% para incentivar a los IF a que otorguen líneas de crédito a los IFNB que otorgan crédito a pequeñas empresas del medio rural	4,239.90	893.00
TOTAL	117,805.40	65,454.00

FIRA presentó un saldo de 5,341 mdp en EPRC, monto inferior en 17.8% al de 2020 por 1,156 mdp	Al cierre de 2021, **FONDO** contó con **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** (EPRC) por 129 mdp, que tuvo un incremento de 20 mdp (13.4%). El Índice de Cobertura (ICOB) de FONDO fue de 38 veces la cartera vencida, 6 veces menor al mostrado el ejercicio pasado (44 veces). El porcentaje del monto total de reservas respecto de la cartera total fue de 1.3% para los ejercicios de 2020 y 1.0% para 2021. Cabe señalar que **FONDO** utiliza la metodología de pérdida esperada para el cálculo de las estimaciones. Respecto a **FOPESCA**, las EPRC se ubicaron en 8 mdp, saldo superior en 14.6% respecto a 2020. Cabe señalar que, a partir de enero de 2019, la cancelación de excedentes de EPRC se reconoce en el mismo rubro.

	FEFA tiene **EPRC** por 3,239 mdp, las cuales aumentaron en 1,015 mdp (23.9%) respecto al 2020, donde las estimaciones fueron de 4,254 mdp. El Índice de Cobertura (ICOB) de FEFA se situó en 2,333%, 1926 pp mayor al mostrado el ejercicio pasado (407%). Las **EPRC** en **FEGA** presentaron un saldo de 1,966 mdp, 119 mdp superior al monto del 2020 (2,085 mdp).

Cuadro 2k. FONDO Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del	2020		2021		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A1	9,362	52	8,264	42	-1,098	-10	-11.7%	-19.3%
A2	380	5	1,907	23	1,527	18	401.7%	364.4%
B1	1,621	28	2,125	36	504	8	31.1%	27.0%
B2	118	3	233	6	116	3	98.0%	106.4%
B3	3	0	182	6	180	6	6906.6%	14347.6%
C1	0	0	200	14	200	14	N.C.	N.C.
C2	0	0	0	0	0	0	-100.0%	N.C.
D	129	58	0	0	-129	-58	-100.0%	-100.0%
E	3	2	3	2	0	0	0.0%	-2.6%
Total	11,615	148	12,914	129	1,299	-20	11.2%	-13.4%

N.C.: no comparable

Cuadro 2l. FOPESCA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del	2020		2021		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A	1,296	5	0	0	-1,296	-5	-100.0%	-100.0%
A1	2	0	1,114	4	1,112	4	55525.6%	15287.5%
B	205	4	0	0	-205	-4	-100.0%	-100.0%
B1	0	0	155	3	155	3	N.C.	N.C.
B2	0	0	8	0	8	0	N.C.	N.C.
C1	0	0	17	1	17	1	N.C.	N.C.
Total	1,502	9	1,294	8	-209	-1	-13.9%	-14.6%

N.C.: no comparable

Cuadro 2m. FEFA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del	2020		2021		Variación Monto		Variación %	
	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A1	129,658	629	88,508	395	-41,150	-234	-31.7%	-37.2%
A2	9,180	114	30,076	348	20,896	233	227.6%	204.2%
B1	11,678	204	15,110	260	3,432	56	29.4%	27.7%
B2	1,857	41	2,701	65	844	25	45.4%	60.7%
B3	6,973	272	5,922	210	-1,051	-62	-15.1%	-22.8%
C1	5,586	301	10,207	613	4,621	312	82.7%	103.6%
C2	189	21	0	0	-189	-21	-100.0%	-100.0%
D	4,624	2,081	2,995	1,348	-1,629	-733	-35.2%	-35.2%
E	592	592	0	0	-592	-592	-100.0%	-100.0%
Total	170,336	4,254	155,519	3,239	-14,817	-1,015	-8.7%	-23.9%

Cuadro 2n. FEGA Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Grado de riesgo del	2020		2021		Variación Monto		Variación %	
	Cartera*	Estimación	Cartera*	Estimación	Cartera	Estimación	Cartera	Estimación
A1	41,396	111	44,118	120	2,722	9	6.6%	8.5%
A2	8,412	98	8,434	98	21	1	0.3%	0.8%
B1	4,030	69	4,541	79	511	10	12.7%	15.1%
B2	2,031	45	1,776	40	-254	-5	-12.5%	-11.6%
B3	3,515	115	3,412	111	-103	-4	-2.9%	-3.2%
C1	814	57	652	43	-162	-14	-19.9%	-23.9%
C2	264	33	278	35	14	2	5.3%	5.4%
D	3,580	1,412	3,031	1,198	-550	-214	-15.4%	-15.2%
E	176	146	309	241	133	95	75.8%	65.2%
Total	64,218	2,085	66,551	1,966	2,333	-119	3.6%	-5.7%

*Incluye cartera de crédito vencida y cartera de crédito contingente FEGA.

FIRA tiene el 77.2% de la cartera calificada en un nivel de riesgo A

En FIRA, del total de la cartera calificada por 236,277 mdp, el **77.2% presentó calificaciones de grado de riesgo A**, 15.3% de grado B, 4.8% de grado C, y el 2.7% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

FEFA representa el 65.8% (155,519 mdp) del total de la cartera calificada en FIRA, seguido de **FEGA** con 28.2% (66,551 mdp).

En FONDO, FEFA y FEGA la rama principal en la que se distribuyó más cartera y se pagaron más garantías fue la de Agricultura

En cuanto a la colocación de la cartera de crédito en **FONDO** la distribución de la cartera de crédito a entidades financieras por ramas productivas mostró la mayor concentración en **la agrícola con 7,713 mdp (59.8%)** y en la ganadera que reportó 3,899 mdp (30.2)%, ambas superiores a las obtenidas en el periodo anterior con 6,846 mdp y 3,613 mdp, respectivamente.

En **FOPESCA**, la operación sustantiva es el **sector pesquero** y se otorga sólo a través de intermediarios financieros bancarios.

La colocación de la cartera de crédito en **FEFA** por 155,519 mdp en 2021 se concentró en las actividades siguientes: **Agricultura 80,316 mdp (51.6%)**, la ganadería registró 41,534 mdp (26.7%), la pesca tuvo 1,963 mdp (1.3%), la forestal 2,551 mdp (1.6%), y otros sectores productivos por 29,155 mdp (18.7%).

Las Garantías pagadas por **FEGA** en 2021 fue de 2,032 mdp, siendo **la agricultura la rama productiva que mostró mayor saldo con 1,289 mdp (63.4%)**, ganadería con 359 mdp (17.7%), pesca con 57 mdp (2.8%), 67 mdp (3.3%) la actividad forestal y otros sectores productivos con 260 mdp (12.8%).

Cuadro 2o FONDO Concentración de la Cartera de Crédito
Por Ramas Productivas
(Millones de pesos)

Rama	2020		2021	
	Cartera Total	%	Cartera Total	%
Agricultura	6,846	59.0%	7,713	59.8%
Ganadería	3,613	31.2%	3,899	30.2%
Forestal	268	2.3%	286	2.2%
Otros sectores productivos	868	7.5%	998	7.7%
Total	11,595	100%	12,896	100%

Cuadro 2p. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito
Por Ramas Productivas
(Millones de pesos)

Rama	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Pesca	1,502	100.0%	1,294	100.0%
Total	1,502	100.0%	1,294	100.0%

Cuadro 2q. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito
Por Ramas Productivas
(Millones de pesos)

Ramas	2020		2021	
	Cartera Total	%	Cartera Total	%
Agricultura	89,896	52.8%	80,316	51.6%
Ganadería	42,765	25.1%	41,534	26.7%
Forestal	3,080	1.8%	2,551	1.6%
Pesca	2,729	1.6%	1,963	1.3%
Otros Sectores Productivos	31,865	18.7%	29,155	18.7%
Total	170,336	100.0%	155,519	100.0%

Cuadro 2r. FEGA Concentración de Garantías Pagadas
Por Ramas Productivas
(Millones de pesos)

Ramas	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Agricultura	1,535	59.9%	1,289	63.4%
Ganadería	239	9.3%	359	17.7%
Pesca	127	4.9%	57	2.8%
Forestal	135	5.3%	67	3.3%
Otros sectores productivos	528	20.6%	260	12.8%
Total	2,565	100.0%	2,032	100.0%

FIRA tiene 5 Direcciones Regionales. Las regionales Occidente, Norte y Noroeste, concentraron el 72.8% de la Cartera de Entidades financieras	En **FIRA**, las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron Occidente con 54,342 mdp (31.6%), la Norte con 38,455 mdp (22.4%) y finalmente la Noroeste con 32,220 mdp (18.8%). La Dirección Regional Norte fue la más importante para **FONDO** al representar el 30.8% de su Cartera, seguida por Occidente con el 26.0% y Noroeste que concentra el 18.6%. En **FEFA,** las Direcciones Regionales con mayor saldo de cartera de crédito comercial fueron la de Occidente con 32.3%, Norte con 21.9%, Sur con 19.0%, Noroeste con 18.3% y el 8.5% restante en el Sureste. FEFA representa el 90.6% de la cartera de crédito total de FIRA. La Dirección Regional con mayor concentración de garantías pagadas por **FEGA** fue la Occidente con 26.4%, seguido de la Sur con 23.2%, la Noroeste con 22.6%, la Norte con 20.2% y la Sureste con 7.6%

Cuadro 2s. FONDO Concentración de la Cartera de Crédito
Por Direcciones Regionales
(Millones de pesos)

Regional	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Noroeste	2,274	19.6%	2,396	18.6%
Norte	2,906	25.1%	3,976	30.8%
Occidente	3,919	33.8%	3,348	26.0%
Sur	1,370	11.8%	2,055	15.9%
Sureste	1,126	9.7%	1,120	8.7%
Total	11,595	100%	12,896	100%

Cuadro 2t. FOPESCA Concentración de la Cartera de Crédito
Por Direcciones Regionales
(Millones de pesos)

Regional	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Noroeste	1,238	82.4%	923	71.3%
Norte	23	1.5%	67	5.2%
Occidente	124	8.3%	155	12.0%
Sur	8	0.5%	24	1.9%
Sureste	110	7.3%	125	9.7%
Total	1,502	100%	1,294	100%

Cuadro 2u. FEFA Concentración de la Cartera de Crédito
Por Direcciones Regionales
(Millones de pesos)

Regional	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Noroeste	29,700	17.4%	28,443	18.3%
Norte	39,096	23.0%	34,002	21.9%
Occidente	53,795	31.6%	50,302	32.3%
Sur	34,204	20.1%	29,608	19.0%
Sureste	13,541	7.9%	13,165	8.5%
Total	170,336	100%	155,519	100%

Cuadro 2v. FEGA Concentración de Garantías Pagadas
Por Direcciones Regionales
(Millones de pesos)

Regional	2020		2021	
	Total	%	Total	%
Noroeste	663	25.8%	458	22.6%
Norte	418	16.3%	410	20.2%
Occidente	700	27.3%	537	26.4%
Sur	604	23.6%	472	23.2%
Sureste	180	7.0%	155	7.6%
Total	2,565	100%	2,032	100%

Al cierre de 2021, FEFA tienen Bienes Adjudicados	El valor neto de los **Bienes Adjudicados** de **FEFA** fue de 0.2 mdp, menor al registrado en el 2020 (0.3 mdp); los bienes adjudicados provienen de la recuperación de cartera vencida de Intermediarios Financieros no Bancarios (IFNB). Por su parte, **FONDO, FOPESCA** y **FEGA** no cuentan con Bienes Adjudicados.

En FIRA, Otros Activos disminuyeron 814 mdp 19.7%, los cuales están integrados por cuentas por cobrar, propiedad planta y equipo, bienes adjudicados y otros activos	En **FONDO** el rubro de otros activos tiene un saldo de 143 mdp, el cual representó un decremento de 22 mdp (13.2%) con respecto al ejercicio anterior (165 mdp). Dicho rubro sólo está conformado por Cargos diferidos. **FEGA FEFA y FOPESCA,** para el cierre de 2021, presentaron saldos en sus cargos diferidos por 230 mdp, 198 mdp y 3 mdp, respectivamente. El rubro se integra del saldo pendiente de amortizar correspondiente a la aportación realizada en 2016 al patrimonio del Fideicomiso de pensiones de FONDO por 142 mdp correspondientes a FEGA, 160 mdp de FEFA y 4 mdp de FOPESCA. Dicha aportación se amortizará durante 14 años, periodo que corresponde a la vida laboral remanente promedio determinada en el estudio actuarial del 2016.

3. Captación

El Pasivo Total de FIRA se ubicó en 104,954 mdp, significando un decremento de 14,719 mdp (12.3%) respecto al cierre de 2020 (119,672 mdp)	El **Pasivo Total** de **FONDO**, se ubicó en 3,728 mdp (21.8% de su **Activo Total**) y corresponde únicamente a otras cuentas por pagar. En **FOPESCA**, el **Pasivo Total** registro 4 mdp (0.2% de su **Activo Total**) y corresponde a acreedores diversos y otras cuentas por pagar, y de forma adicional, en 2020, se incluyen Provisiones para obligaciones diversas corresponde a los honorarios pendientes de pagar al fiduciario Banco de México, los cuales se pagaron en marzo de 2021. **FEFA** representa el **95.9%** del **Pasivo total** de **FIRA,** y se ubicó en 100,698 mdp, compuesto por 96,971 mdp (96.3%) de **Captación Tradicional**, 3,220 mdp (3.2%) de **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** y 1,005 mdp (1.0%) de **Derivados y Otras Cuentas por Pagar**. La Captación Tradicional registró un saldo de 96,971 mdp, monto inferior en 15,729 (13.96%) al cierre de 2020. Dicho decremento se originó por la disminución de los Títulos emitidos a corto y largo plazo por 10,871 mdp (29.1%) y 8,858 (6.5%), respectivamente. Al cierre de 2021 la emisión de certificados bursátiles fiduciarios de largo plazo revolvente en circulación fue de 15,786 mdp; asimismo, está la emisión de certificados bursátiles fiduciarios con series de corto y largo plazo sin que al efecto medie oferta pública por 115,754 mdp y la colocación de certificados bursátiles fiduciarios con carácter revolvente por 42,872 mdp. **FEFA emitió su segundo bono verde** con clave de pizarra FEFA 19V por 2,500 mdp, en el que se incorporan proyectos de agricultura protegida y riego, así como los nuevos conceptos de inversión forestales y solares; es el primer bono mexicano con certificación de la Climate Bond Initiative (CBI), organización con reconocimiento internacional cuyo propósito es movilizar el mercado de capitales hacia soluciones para el cambio climático. En junio de 2020, FEFA emitió el bono verde con clave de pizarra FEFA20V por 3,000 mdp, para proyectos de agricultura sostenible, eficiencia energética, energía renovable y uso eficiente del agua.

	Con la finalidad de impulsar el financiamiento de grupos prioritarios conforme a lo establecido en el Programa Institucional 2020 2024, FEFA a través de cinco instituciones bancarias y con el apoyo del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) colocó el primer bono social de género en México. A través de la Bolsa Institucional de Valores (Biva) el 19 de octubre de 2020 FEFA emitió este primer bono social (FEFA 20C) por con tasa variable, a un plazo de 3 años. Dichos recursos serán destinados para otorgar financiamiento exclusivo a mujeres con proyectos productivos en el sector alimentario y medio rural. El bono FEFA 20C cumple con los Principios de Bonos Sociales establecidos por la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) y cuenta con la Second Party Opinion de Sustainalytics. FEFA emitió el segundo Bono Social de Género (FEFA 21C) con el cual se da continuidad a las estrategias en favor de las mujeres, propiciando mayor inclusión financiera. Al cierre de 2021, los CEBURES en circulación del programa de certificados bursátiles fiduciarios con series de corto y largo sin que al efecto medie oferta pública con plazo de hasta 80 mdp y vigencia al 31 de octubre de 2024, fueron de 14,750 mdp. Los **Préstamos Bancarios y de Otros Organismos** registraron un saldo de 3,220 mdp, monto superior en 1,238 mdp (62.5%) al cierre del 2020, derivado de la contratación de las líneas de crédito con instituciones de Banca Múltiple, Banca de Desarrollo y otros organismos. Por su parte, el **Pasivo Total** de **FEGA** se ubicó en 524 mdp (2.4% de su **Activo Total**), el cual se encuentra conformado en un 70.4% (369 mdp) por Otros acreedores diversos, que se refiere a gastos de operación pendientes de reembolsar; en un 25.8% (135 mdp) por Provisiones para obligaciones diversas, que refleja los apoyos devengados pendientes de pago; y en un 3.7% (20 mdp) por Impuestos al valor agregado.

Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca Múltiple	**FEFA** celebró un contrato de crédito con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer de hasta 3,000 mdp con vigencia a julio 2022. En marzo de 2020 se dispusieron 2,500 mdp y en junio del mismo año se renovó la vigencia de dicha disposición, liquidándose en agosto. En 2021 se pagaron intereses por 67 mdp. Además, tiene un contrato de una línea de crédito con Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat hasta por 3 mdp con vigencia a diciembre 2020. En 2021 no se realizaron disposiciones de la línea de crédito. Con The Bank of Nova Scotia (Canadá) se celebró un contrato de una línea de crédito hasta por 250 mdd que vence en diciembre 2025. En noviembre 2019 FEFA dispuso 60 mdd y se liquidó en noviembre de 2020. Durante 2020 se pagaron intereses por 589 miles de dólares. En 2021 no se realizaron disposiciones de esta línea de crédito.

Préstamos de FEFA con Instituciones de Banca de Desarrollo	Con respecto a Instituciones de Banca de Desarrollo, en 2014, el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI), ahora Banco del Bienestar aprobó un préstamo en dólares con recurso provenientes del BID por 45 mdd con vencimiento en junio 2022. En agosto de 2017 se dispuso este crédito. Durante 2021 se pagaron intereses por 712 miles de dólares. Por otra parte, en octubre 2019 se formalizó la contratación de una línea de crédito con Nacional Financiera (NAFIN) de 34 mdd con recursos provenientes del Banco de Desarrollo Alemán (KfW), para apoyar el Programa de Inversión Forestal (PROINFOR) en beneficio de empresas forestales comunitarias. El plazo es de 10 años y la amortización de capital comenzará en mayo de 2024, mediante 11 pagos semestrales (mayo y octubre). Al cierre de 2021, FEFA no dispuso de esta línea de crédito.

Préstamos de FEFA con Otros Organismos	Con el objetivo de mejorar la capacidad de adaptación de la agricultura mexicana frente a los riesgos del cambio climático a través de la promoción y ampliación de proyectos "verdes" y prácticas sostenibles en los sectores agropecuario, pesquero, forestal y rural, en 2013, **FEFA** ejerció un préstamo con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por 36 millones de euros (mde) a diez años. El riesgo cambiario de este pasivo se cubrió con un swap de divisas. En 2020, se realizaron amortizaciones de capital por 5 mde y se pagaron intereses por 0.2 mde. Al cierre de 2021 y 2020, éste préstamo asciende a 10.3 y 15.5 mde. Por otra parte, en diciembre de 2019, se suscribió contrato de línea de crédito revolvente con la Corporación Andina de Fomento por 100 mdd, con plazo a un año; en abril de 2020, **FEFA** dispuso 70 mdd. En octubre de 2020, se amortizaron 35 mdd y se pagaron intereses por 0.1 mdd. Al cierre de 2021, FEFA no dispuso de esta línea de crédito. Con el objetivo de otorgar financiamiento a proyectos en municipios con vulnerabilidad al cambio climático, así como con alto y muy alto grado de marginación con un enfoque de sostenibilidad, en noviembre 2021, **FEFA** ejerció un préstamo con la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) por 100 mdd a diez años con tres años de gracia respecto al pago de capital. En diciembre 2021 , **FEFA** pagó 0.2 mdd de intereses.

Cuadro 3a. FEFA Integración de los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos (Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	$	%
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	0	923	923	-
Moneda Nacional				-
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	0	0	0	-
Moneda Extranjera				-
Préstamo de Instituciones de Banca Múltiple	0	0	0	-
Préstamo de otros Organismos	824	120	-704	-85.4%
Subtotal	824	1,044	219	26.6%
Largo plazo				-
Moneda Nacional				-
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	0	0	0	-
Moneda Extranjera				-
Préstamo de Instituciones de Banca de Desarrollo	896	0	-896	-100.0%
Préstamo de otros Organismos	261	2,176	1,915	733.8%
Subtotal	1,157	2,176	1,019	88.0%
Total	**1,982**	**3,220**	**1,238**	**62.5%**

El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar de FIRA se ubicó en 4,427 mdp, presentando un decremento de 366 mdp (7.6%).	El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar de **FONDO**, presentó un saldo de 3,728 mdp, 21.8% de su Activo Total, observándose un incremento de 430 mdp (13.0%) respecto al 2020. El rubro está integrado principalmente por préstamos a favor del personal de la Entidad. En **FEFA,** el rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar, presentó un saldo de 171 mdp, observándose un decremento de 954 mdp (84.8%) respecto a 2020. Esta disminución se originó en el rubro de acreedores por colaterales recibidos en efectivo y que corresponden a los recursos que se reciben en garantía de las contrapartes con las que FEFA opera derivados cuando se supera el límite contractual (Threshold). Otro rubro que influyó en el decremento fue el de "Otros acreedores diversos" que al cierre del 2020, incluía provisiones para obligaciones diversas correspondiente a los honorarios pendientes de pagar al fiduciario Banco de México y que se pagaron en marzo del 2021.

	El rubro de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar de **FEGA** Y **FOPESCA**, presentaron un saldo de 524 mdp y 4 mdp, respectivamente, representando 2.4% y 0.2% de su Activo Total. El rubro está integrado principalmente, de gastos de operación pendientes de reembolsar.

Cuadro 3b. FONDO Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2020		2021	
Proveedores y otros acreedores diversos	2,873	87.1%	3,051	81.8%
Impuestos y derechos por pagar	22	0.7%	23	0.6%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	403	12.2%	654	17.5%
Total	**3,298**	**100%**	**3,728**	**100%**

Cuadro 3c. FOPESCA Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2020		2021	
Acredores diversos y otras cuentas por pagar	3	100.0%	4	100.0%
Impuestos y derechos por pagar	0	0.1%	0	0.1%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	1	36.0%	0	0.0%
Otros acreedores	2	63.9%	4	99.9%
Total	**3**	**100%**	**4**	**100%**

Cuadro 3d. FEFA Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2020		2021	
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	701	62.3%	0	0.0%
Acredores diversos y otras cuentas por pagar	425	37.7%	171	100.0%
Impuestos y derechos por pagar	0	0.0%	0	0.3%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	95	8.5%	0	0.0%
Otros acreedores	329	29.2%	171	99.7%
Total	**1,126**	**100.0%**	**171**	**100.0%**

Cuadro 3e. FEGA Integración de Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar
(Millones de pesos)

Concepto	2020		2021	
Acredores diversos y otras cuentas por pagar	366	100.0%	524	100.0%
Impuestos y derechos por pagar	16	4.5%	20	3.8%
Provisiones para obligaciones diversas y otros	150	41.1%	135	25.8%
Otros acreedores	199	54.4%	369	70.4%
Total	**366**	**100%**	**524**	**100%**

Traspaso de gastos entre Fideicomisos	**FONDO** registra todos los gastos de operación de FIRA y posteriormente, con base en lo establecido en los **Contratos de fideicomiso, FEFA, FEGA y FOPESCA** rembolsan a FONDO la proporción de gastos que les corresponde de acuerdo a los Programas Financieros autorizados en el Presupuesto de Egresos de la Federación, los cuales se incluyen en el rubro gastos de administración y promoción. Debido a lo anterior **FEFA** rembolsó a FONDO 844 mdp, mientras que **FEGA y FOPESCA** 384 mdp, y 28 mdp, respectivamente.

4. Resultados

El Margen Financiero de FIRA se ubicó en 5,694 mdp inferior en 564 mdp (9.0%) al generado en 2020	El **Margen Financiero** en **FONDO** y **FOPESCA** acumularon 564 mdp y 106 mdp, respectivamente, montos menores a los presentados en el periodo anterior, 678 y 130 mdp, respectivamente. El **Margen Financiero** en **FEFA** se ubicó en 3,609 mdp, presentando un decremento de 738 mdp (-17.0%) y tuvo su origen principalmente en la disminución de los Intereses por Operaciones crediticias vigentes por 8,057 mdp, que presentó un decremento de 1,442 mdp (15.2%). Respecto a **FEGA** su **Margen Financiero** fue de 1,414 mdp, presentado un incremento de 311 mdp, (28.2%) derivado de un mayor monto de ingresos por valorización de instrumentos indizados por 318 mdp (173.8%) y un decremento en los gastos por intereses de 175 mdp (-51.85%).

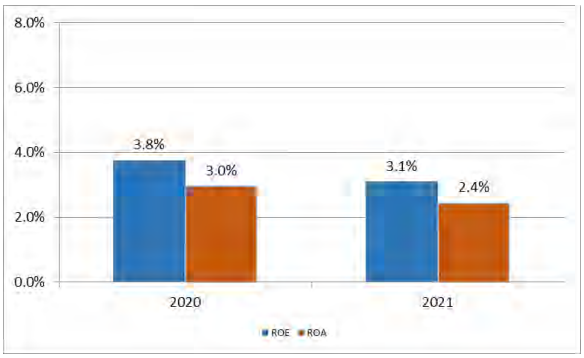
FEGA es el fideicomiso en FIRA que tiene saldo en Comisiones y Tarifas Netas presentaron un saldo de 1,170 mdp	Las **Comisiones y Tarifas** netas le generaron a **FEGA** ingresos por 1,170 mdp, por el concepto de Comisiones cobradas donde se registran los ingresos por primas del servicio de garantía. En referencia al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2021, **FEGA** tiene un saldo de 53 mdp, originado por la venta de Bonos M, Udibonos y Certificados bursátiles. Respecto de los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** de **FEGA**, éstos se ubicaron en 529 mdp, cifra inferior en 308 mdp a la registrada al cierre de 2020, en este rubro se integran las partidas relacionadas con aportaciones al Fideicomiso de pensiones de FONDO, afectación a la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, y estimaciones por pérdida de valor de bienes adjudicados. A partir de julio de 2020, se clasificaron los honorarios al Fiduciario en este rubro, los cuales se registraban de manera previa en gastos de administración y promoción. Las **Comisiones y Tarifas** pagadas le generaron a **FEFA** egresos por 13 mdp, correspondiente a comisiones pagadas a instituciones de crédito y otros organismos del país y del extranjero por transacciones bancarias y financiamientos. Respecto al **Resultado por Intermediación**, al cierre de 2021, **FEFA** tiene un saldo de -189 mdp, originado por los resultados por compraventa de valores y divisas, además de la valuación a valor razonable de derivados de cobertura y negociación y de las partidas cubiertas con derivados, además del resultado por la cancelación de swaps. Respecto de los **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** de **FEFA**, éstos se ubicaron en -339 mdp, cifra inferior en 156 mdp a la registrada al cierre de 2020.

Las Gastos Operativos de FIRA representaron 8.4% de los Ingresos Totales	En cuanto a la estructura organizacional, **FONDO** es el que cuenta con personal y activos fijos para el desempeño de las actividades de los fideicomisos FIRA. FONDO realiza los gastos de operación y, posteriormente se distribuyen entre FONDO, FEFA, FOPESCA y FEGA. Los Gastos de Administración y Promoción de **FEFA** se ubicaron en 770 mdp, superior en 36 mdp a los presentados en el 2020 (4.9%) y representaron 6.3% de los **Ingresos por Intereses**. Los Gastos de Administración y Promoción de **FEGA** se ubicaron en 256 mdp, superior en 10 mdp a los del 2020 (4.1%), y representaron el 16.3% de los **Ingresos por Intereses.** Mientras que, en **FONDO y FOPESCA** se posicionaron en 174 mdp y 25 mdp, respectivamente, al cierre de 2021, siendo que en el cierre de 2020, se tenía 167 mdp para FONDO y de igual manera, 25 mdp para FOPESCA.

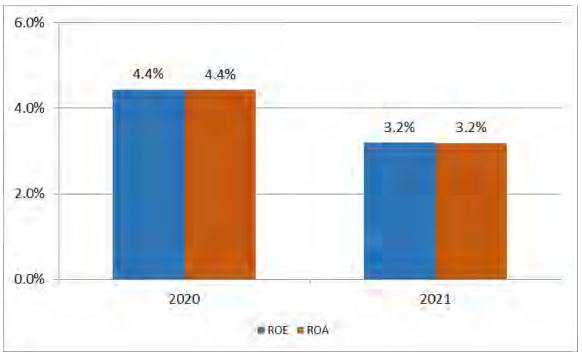
El Resultado Neto de FIRA fue de 3,402 mdp monto menor en 512 mdp (13.1%) respecto 2020 (3,913 mdp).	En **FONDO,** el **Resultado Neto** de 408 mdp disminuyó 71 mdp (14.9%) con respecto al registrando en 2020 (479 mdp), debido principalmente al decremento en el rubro de Ingresos por Intereses por 134 mdp (17.4%) en comparación con diciembre de 2020. El **Resultado Neto** de **FOPESCA** se ubicó en 76 mdp, inferior en 26 mdp (25.4%) a lo registrado en el mismo periodo del 2020 (101 mdp), esta disminución se explica de igual manera por el decremento en los Ingresos por Intereses en 25 mdp (18.1%). El **Resultado Neto** de 2,184 mdp registrado por **FEFA** fue menor en 644 mdp (22.8%) al de 2020 (2,828 mdp), y se debió principalmente a la generación de 989 mdp menos por concepto de ingresos por intereses, disminución que se vio compensada por una menor constitución de Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por 510 mdp. Para **FEGA** el **Resultado Neto** para el 2021, fue de 734 mdp, superior en 230 mdp a la utilidad de 504 mdp obtenida durante 2020, derivado principalmente por el incremento en los Ingresos por Intereses en 135 mdp (9.39%) y un decremento en los Gastos por Intereses (175 mdp).

En FIRA el ROE se ubicó en 3.5%, mientras que el ROA en 1.6%.	El **ROE** de **FONDO** se ubicó en 3.1%, mientras que el **ROA** en 2.4%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado de la disminución ya comentada en el Resultado Neto, y de los incrementos en el Patrimonio Promedio y del Activo Total Promedio. El **ROE** de **FOPESCA** se ubicó en 3.2%, al igual que el **ROA**. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado del disminución en el Resultado Neto, además del incremento en el Activo Total Promedio y Patrimonio Promedio. El **ROE** de **FEFA** fue de 3.6%, mientras que el **ROA** fue de 1.2%. Se observó un decremento en ambos indicadores derivado a la disminución ya comentado del Resultado Neto, y del crecimiento del Activo Total Promedio y Patrimonio Promedio. El **ROE** de **FEGA** se ubicó en 3.4%, mientras que el **ROA** fue de 3.3%. Se observó un incremento en ambos indicadores derivado del incremento en mayor proporción del Resultado Neto respecto al crecimiento del Activo Total y Patrimonio Promedio.

Gráfica 4a. FONDO ROA y ROE[14]

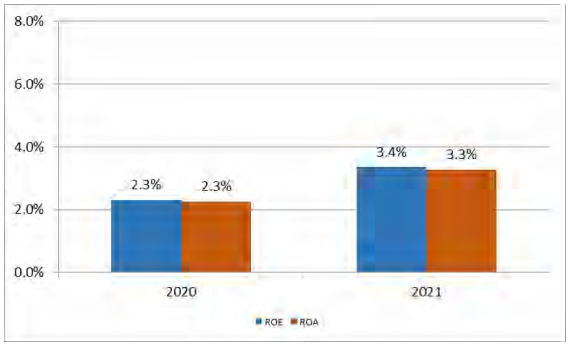


Gráfica 4b. FOPESCA ROA y ROE



Gráfica 4c. FEFA ROA y ROE

Gráfica 4d. FEGA ROA y ROE



5. Información por Segmentos

El segmento de Operaciones Crediticias de **FONDO** representó 74.9% de los activos totales y los Ingresos generados concentraron el 86.3% de los ingresos totales.

Cuadro 5a. FONDO Información por Segmentos
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones crediticias	12,785	74.9%	0	0.0%	12,785	95.8%	612	86.3%	-174	57.8%
Operaciones de inversión	322	1.9%	0	0.0%	322	2.4%	28	3.9%	-13	4.3%
Otros Segmentos	3,964	23.2%	3,728	100.0%	237	1.8%	70	9.9%	-115	37.9%
Total	17,072	100.0%	3,728	100.0%	13,344	100.0%	710	100.0%	-302	100.0%

Los Ingresos de 2021, para **FOPESCA** fueron del 54.0% de Operaciones Crediticias, representando el 53.4% de los activos totales. Respecto al segmento de Operaciones de Inversión éste representó el 46.3% de los activos totales; mientras que, de los ingresos totales concentraron el 45.6%.

[14] El ROE y ROA se calculan con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedios de 12 meses en el denominador.

Cuadro 5b. FOPESCA Información por Segmentos
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part	Monto	% Part
Operaciones Crediticias	1,286	53.4%	0	0.0%	1,286	53.5%	62	54.0%	-25	63.3%
Operaciones de Inversión	1,115	46.3%	0	0.0%	1,115	46.4%	53	45.6%	-2	4.3%
Otros segmentos	6	0.2%	4	100.0%	2	0.1%	0	0.3%	-13	32.4%
Total	2,407	100.0%	4	100.0%	2,403	100.0%	115	100.0%	-40	100.0%

El segmento de Operaciones Crediticias y Financiamiento de **FEFA** representó 94.5% de los activos totales, mientras que el segmento de Operaciones de Inversión fue del 5.4% y Otros Segmentos el 0.1% restante. De igual forma el segmento de Operaciones Crediticias y financiamiento representó el 85.7% del patrimonio y el 14.3% restante el segmento de Operaciones de Inversión.

Cuadro 5c. FEFA Información por Segmentos
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%	Importe	%
Operaciones Crediticias y Financiamiento	153,132	94.5%	100,527	99.8%	52,606	85.7%	11,949	93.3%	-10,205	96.1%
Operaciones de Inversión	8,779	5.4%	0	0.0%	8,779	14.3%	846	6.6%	-264	2.5%
Otros Segmentos	198	0.1%	171	0.2%	26	0.0%	13	0.1%	-154	1.4%
Total	162,110	100.0%	100,698	100.0%	61,412	100.0%	12,807	100.0%	-10,623	100.0%

El segmento de Operaciones de Inversión de **FEGA** representó el 98.7% de los activos totales para el 2021; mientras que, sus ingresos representaron el 53.3%. Respecto al segmento de Operaciones crediticias y financiamiento representó el 9.1% de los activos totales y el 46.4% de los ingresos totales.

Cuadro 5d. FEGA Información por Segmentos
(Millones de pesos)

Segmento	Activo		Pasivo		Patrimonio		Ingresos		Gastos	
	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.	Monto	% Part.
Operaciones crediticias y financiamiento	2,032	9.1%	0	0.0%	2,032	9.4%	1,391	46.4%	-1,639	72.3%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-1,966	-8.8%	0	0.0%	-1,966	-9.1%	0	0.0%	0	0.0%
Operaciones de inversión	21,938	98.7%	0	0.0%	21,647	99.7%	1,601	53.3%	-21	0.9%
Otros segmentos	232	1.0%	524	100.0%	0	0.0%	8	0.3%	-606	26.7%
Total	22,237	100.0%	524	100.0%	21,713	100.0%	3,000	100.0%	-2,267	100.0%

II. ANÁLISIS DE RIESGOS[15]

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura a gestionar los Riesgos	De conformidad con lo establecido en el Capítulo IV, artículos 58 y 59 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (CUOEF), emitidas por esta CNBV, los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento deberán observar los lineamientos mínimos sobre Administración Integral de Riesgos señalados en el citado capítulo, y establecer mecanismos que les permitan realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con su respectivo patrimonio y capacidad operativa. Los riesgos a que se encuentran expuestos los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento podrán clasificarse en Riesgos cuantificables y Riesgos no cuantificables; en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo

[15]Conforme a la información revelada por FIRA en las notas relativas a los estados financieros dictaminados del ejercicio 2021.
.

Discrecionales y No Discrecionales	de Extensión, en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal. Los riesgos no cuantificables se derivan de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales. FIRA ha conformado órganos y estructuras que permiten controlar los niveles de riesgo de todas sus operaciones. Los objetivos, lineamientos, políticas de operación y control, límites de exposición, niveles de tolerancia y mecanismos para la realización de acciones correctivas, han sido aprobados por el Consejo Directivo, y definidos por el Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR), que de igual forma ha aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de Crédito incluye la distribución de pérdidas por Tipo de Crédito con base en el modelo de Capitalización y Riesgo de Crédito	El cálculo del **VaR de Crédito** estimado por **FIRA** cuantifica las posibles pérdidas por incumplimiento en un horizonte temporal de un año a un nivel de confianza del 99%. En este indicador se consideran tanto los emisores de títulos del mercado de dinero en lo que se encuentran invertidas las disponibilidades, como los intermediarios en operaciones de fondeo, en las operaciones de cobertura y los créditos garantizados en su caso. Los límites para este indicador están en términos del patrimonio contable remanente una vez descontados los consumos máximos permitidos por riesgo de mercado y liquidez, así como por la estimación de los riesgos operativos estimados con base en el indicador básico de Basilea. El **VaR de Crédito de FONDO** se ubicó en 623 mdp, el cual representó el 4.8% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2021, el cual asciende a 13,344 mdp. El **VaR de Crédito para FOPESCA** fue de 215 mdp y representó el 9.3% del patrimonio contable al cierre de 2021, el cual asciende a 2,403 mdp. El **VaR de Crédito de FEFA** fue de 9,135 mdp, el cual representó el 15.4% de su patrimonio contable al cierre de 2021, el cual asciende a 61,412 mdp. El **VaR de Crédito para FEGA** se ubicó en 3,441 mdp y representó en 16.7% del patrimonio contable al cierre de 2021, el cual asciende a 21,713 mdp.

Cuadro 1a. FONDO Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2021
(Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	614.9	79.7
Máximo	712.2	123.7
Promedio	641	87.5

Cuadro 1b. FOPESCA Valor en Riesgo de Crédito del periodo octubre a diciembre de 2021 (Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	187.8	10.3
Máximo	218.6	11.8
Promedio	210.4	11.2

Cuadro 1c. FEFA Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2021 (Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	9,134.5	2,755.7
Máximo	9,902.8	3,103.8
Promedio	9,427.7	2,849.0

Cuadro 1d. FEGA Valor en Riesgo de Crédito y Pérdida Esperada de octubre a diciembre de 2021 (Millones de pesos)

Indicador	VaR de Crédito	Pérdida Esperada
Mínimo	3,229.8	969.2
Máximo	3,441.5	1,072.8
Promedio	3,302.1	1,002.6

2. Riesgo de Mercado

El Var de Mercado de FONDO es de 8 mdp, FEGA por 427 mdp y FEFA 230 mdp	El cálculo del **VaR de Mercado** estimado por **FIRA** cuantifica las pérdidas potenciales máximas a un nivel de confianza del 95% que por condiciones de mercado pudieran observarse en un horizonte temporal de 10 días. El **VaR de Mercado** de **FONDO** se ubicó en 8 mdp, el cual representó el 0.06% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2021. El **VaR de Mercado** de **FOPESCA** se ubicó en 0.0001 mdp, el cual representó el 0.000004% del patrimonio contable al cierre de 2021. El **VaR de Mercado** para **FEFA** se ubicó en 230 mdp, el cual representó el 0.41% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2021. El **VaR de Mercado** para **FEGA** se ubicó en 427 mdp, el cual representó el 1.98% del patrimonio contable al 31 de diciembre de 2021.

3. Otros Riesgos

VaR de Liquidez	El cálculo del **VaR de Liquidez** estimado por **FIRA** se calcula con un nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal de 1 año. El **VaR de Liquidez** al cierre del 2021, de **FONDO** fue de 13.6 mdp, mientras que el de **FOPESCA** de 0 mdp, y el de **FEFA** ascendió a 1952.8 mdp.

La materia-lización de eventos sería por riesgo operativo de 25.1 mdp y por riesgo legal de 37.5 mdp	La cuantificación por parte de **FIRA** del riesgo operativo y legal está basado en modelos de frecuencia de ocurrencia y severidad de las pérdidas y toma como insumos el registro de la materialización de los eventos en los distintos procesos institucionales, así como las referencias de ocurrencia de eventos de riesgos operativos en la industria. Estas estimaciones se realizan con una confianza del 99% a un horizonte de tiempo de un año. El **VaR operativo** (incluye riesgo tecnológico) y el **VaR legal** de **FIRA** se situaron en 25.1 mdp y 37.5 mdp, respectivamente, en un horizonte de tiempo de 1 año al 99% de nivel de confianza.

4. Fortaleza Patrimonial

El Patrimonio de FIRA durante 2021 aumentó 1,830 mdp (1.9%)	El Patrimonio Total de **FEFA** alcanzó 61,412 mdp que representó un crecimiento de 2,181 mdp (3.7%) en el año, derivado del Resultado del ejercicio (2,184 mdp) En **FEGA** su Patrimonio Total disminuyó 834 mdp (3.7%), para quedar en 21,713 mdp, derivado por el decremento por 1,427 mdp del Resultado por Valuación de Títulos disponibles para la Venta, así como por el Resultado del ejercicio (734 mdp). Cabe señalar que, en 2021 **FEGA** no recibió recursos fiscales como aportación patrimonial. El Patrimonio Total de **FONDO y FOPESCA** registraron un saldo por 13,344 mdp y 2,403 mdp, respectivamente, incrementando durante el último año 408 mdp y 76 mdp, respectivamente, producto del Resultado Neto obtenido durante 2021.

Cuadro 4a. FONDO Patrimonio
(Millones de pesos)

Patrimonio	2020	2021
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones	2,165	2,165
Patrimonio Ganado		
Resultado de ejercicios anteriores	10,292	10,771
Resultado Neto	479	408
Total Ganado	10,771	11,179
Total	**12,936**	**13,344**

Cuadro 4b. FOPESCA Patrimonio
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones del Gobierno Federal	1,122	1,122
Patrimonio Ganado		
Resultado de ejercicios anteriores	1,104	1,206
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
Resultado neto	101	76
Total Ganado	1,206	1,281
Total	**2,327**	**2,403**

Cuadro 4c. FEFA Patrimonio
(Millones de pesos)

Patrimonio	2020	2021
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones del Gobierno Federal	6,735	6,735
Patrimonio Ganado		
Resultado de ejercicios anteriores	49,664	52,492
Resultado por valuación de títulos disponibles pa	3	0
Resultado neto	2,828	2,184
Total Ganado	52,495	54,676
Total	**59,230**	**61,412**

Cuadro 4d. FEGA Patrimonio
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021
Patrimonio Contribuido		
Aportaciones del Gobierno Federal	9,782	9,782
Aportaciones provenientes del PEF	265	124
Total Contribuido	10,047	9,906
Patrimonio Ganado		
Reservas de patrimonio	1,200	1,200
Resultado de ejercicios anteriores	10,178	10,682
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	618	-810
Resultado neto	504	734
Total Ganado	11,300	11,807
Total	**21,347**	**21,713**

Requerimientos por Pérdidas Inesperadas

Los Requerimientos por Pérdidas Inesperadas de FIRA se ubicaron en 20,055 mdp	Los Requerimiento por Pérdidas Inesperadas al cierre de 2021, **FEFA** tuvo un saldo 11,575 mdp, por parte de **FEGA** se ubicaron en 7,485 mdp, mientras que en **FONDO** y **FOPESCA** se ubicaron en 937 mdp y 57 mdp, respectivamente. Los cuales están cubiertos por el patrimonio de cada uno de los fideicomisos.

Cuadro 5. Requerimientos por Pérdidas Inesperadas
(Millones de pesos)

CONCEPTO	FONDO	FEFA	FEGA	FOPESCA	FIRA
Riesgo de crédito	707	3,763	5,526	45	10,041
Riesgo de mercado	111	7,278	1,615	4	9,009
Riesgo operativo	119	534	344	8	1,005
Requerimientos por Pérdidas Inesperadas	**937**	**11,575**	**7,485**	**57**	**20,055**
Patrimonio	13,344	61,412	21,713	2,403	98,871

HACIENDA
SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

CNBV
COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES

FONDO DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO BANCARIO A LA VIVIENDA (FOVI)

Análisis sobre la Situación Financiera y de Riesgos 2021

Abril - 2022

Insurgentes Sur No. 1971, Col. Guadalupe Inn, CP. 01020, Álvaro Obregón, Ciudad de México.
Tel: 55) 1454 6000 www.gob.mx/cnbv

2022 Año de Ricardo Flores Magón
PRECURSOR DE LA REVOLUCIÓN MEXICANA

PRESENTACIÓN

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores emite el presente Reporte en atención al Oficio No. 368-030/2022 de fecha 15 de marzo de 2022, de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Subsecretaría de Hacienda y Crédito Público.

Mediante su emisión, se pretende divulgar información relativa a la situación financiera y del nivel de riesgo del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI), relevante para las autoridades financieras, que no se oponga a los preceptos legales aplicables.

El análisis se realizó con base en datos proporcionados por la Institución, a través de los formularios para la presentación de información financiera que se contienen en las Disposiciones vigentes emitidas por esta Comisión, en el dictamen correspondiente a los estados financieros consolidados de la Institución, elaborado por contadores públicos independientes y las notas que les son relativas, así como en las revelaciones hechas en la página de Internet de la entidad.

El reporte permite al usuario de éste, formarse una visión general del desempeño de la Institución en el último año, poniendo especial atención en los siguientes aspectos:

- **Situación Financiera**. Considera los temas de estructura financiera, cartera de crédito total, cartera de crédito vencida, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, inversiones en valores, captación y rentabilidad. Cada tema se acompaña con cuadros y gráficas que permiten identificar el saldo actual de las operaciones, su comparación con el año anterior y las principales tendencias. Asimismo, se pone especial atención en el análisis de indicadores líderes, entre los que destacan índice de morosidad y de cobertura, así como la rentabilidad sobre el patrimonio y los activos.
- **Análisis de Riesgos.** Se analiza la composición de los activos sujetos a riesgo de mercado, crédito y operacional que computan para fines del Índice de Fortaleza Patrimonial, el cual representa un indicador de solvencia según el enfoque regulatorio. En adición a los requerimientos de capital que se derivan del enfoque regulatorio, en el caso de los riesgos de mercado, crédito y operacional se presentan estimaciones realizadas por la propia Institución utilizando modelos internos. Dichos cálculos permiten determinar el nivel de capital que se requeriría, según el enfoque de capital económico, para hacer frente a las pérdidas potenciales que podrían registrarse bajo un escenario adverso de volatilidad en los mercados que se refleje en los factores de riesgo.

CONTENIDO

I. SITUACIÓN FINANCIERA 6

1. Estructura Financiera 6

2. Colocación 7

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados 16

4. Resultados 17

5. Información por Segmentos 20

II. ANÁLISIS DE RIESGOS 21

1. Riesgo de Crédito 21

2. Riesgo de Mercado 22

3. Riesgo Operativo 23

4. Otros Riesgos. 23

5. Requerimientos por pérdidas inesperadas 24

Balance General[1]

(Millones de pesos)

Activo	Dic 20	Dic 21	Variacion Anual	
			$	%
Disponibilidades	**473**	**72**	**(400)**	**-84.7%**
Inversiones en Valores	**6,551**	**7,253**	**702**	**10.7%**
Títulos para Negociar	6,551	7,253	702	10.7%
Deudores por Reporto	**5,200**	**8,002**	**2,802**	**53.9%**
Derivados	**972**	**885**	**(87)**	**-8.9%**
Cartera Vigente	**2,573**	**1,773**	**(801)**	**-31.1%**
Créditos Comerciales	760	247	(512)	-67.5%
Entidades Financieras	760	247	(512)	-67.5%
Créditos a la Vivienda	1,814	1,525	(288)	-15.9%
Media y residencial	106	91	(14)	-13.6%
De interés social	1,708	1,434	(274)	-16.0%
Cartera Vencida	**5,359**	**5,040**	**(318)**	**-5.9%**
Créditos Comerciales	3,042	3,035	(7)	-0.2%
Actividad Empresarial o Comercial	1,598	1,591	(7)	-0.5%
Entidades Financieras	1,444	1,444	-	0.0%
Créditos de Consumo	1	1	-	0.0%
Créditos a la Vivienda	2,316	2,005	(311)	-13.4%
Media y residencial	209	179	(30)	-14.3%
De interés social	2,107	1,826	(281)	-13.3%
Cartera Total	**7,932**	**6,813**	**(1,119)**	**-14.1%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	**(6,829)**	**(6,398)**	**431**	**-6.3%**
Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios	(6,088)	(5,908)	180	-3.0%
Estimaciones Preventivas para Avales Otorgados	(741)	(490)	251	-33.9%
Cartera Total Neta	**1,103**	**415**	**(687)**	**-62.3%**
Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	**140**	**141**	**2**	**1.2%**
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**3,414**	**355**	**(3,059)**	**-89.6%**
Bienes Adjudicados	**470**	**42**	**(428)**	**-91.1%**
Inversiones Permanentes en Acciones	**140**	**138**	**(2)**	**-1.2%**
TOTAL	**18,462**	**17,305**	**(1,157)**	**-6.3%**

Pasivo + Capital	Dic 20	Dic 21	Variacion Anual	
			$	%
Captación Tradicional	**-**	**-**	**-**	**0.0%**
Préstamos Interbancarios y de Otros Organismos	**-**	**-**	**-**	**0.0%**
Derivados	**1,798**	**555**	**(1,244)**	**-69.2%**
Otras Cuentas por Pagar	**1,091**	**569**	**(523)**	**-47.9%**
Créditos Diferidos y Cobros por Anticipado	**21**	**20**	**(0)**	**-2.4%**
SUMA PASIVO	**2,910**	**1,144**	**(1,767)**	**-60.7%**
Patrimonio Contribuido	**1,598**	**1,598**	**-**	**0.0%**
Aportaciones del Gobierno Federal	1,598	1,598	-	0.0%
Patrimonio Ganado	**13,954**	**14,563**	**609**	**4.4%**
Resultado de Ejercicios Anteriores	13,030	13,954	923	7.1%
Resultado Neto	923	609	(314)	-34.0%
SUMA PATRIMONIO CONTABLE	**15,552**	**16,161**	**609**	**3.9%**
TOTAL	**18,462**	**17,305**	**(1,157)**	**-6.3%**

[1] A menos que se indique lo contrario, todas las cifras y movimientos están expresados en términos nominales y la fuente para cuadros y gráficas es la información proporcionada por la Institución. Las sumas y totales pueden no coincidir por efectos de redondeo. FOVI consolida a los fideicomisos respecto de los cuales es titular de derechos fideicomisarios por virtud de una dación en pago (fideicomisos de cartera en administración).

Estado de Resultados

(Millones de pesos)

Concepto	Dic 20	% Ingreso Financiero	Dic 21	% Ingreso Financiero	Variacion Anual	
					$	%
Ingresos por Intereses	**1,201**	**100.0%**	**1,216**	**100.0%**	**15**	**1.2%**
Por Cartera de Crédito	355	29.5%	279	23.0%	(76)	-21.3%
Por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades	817	68.0%	888	73.0%	71	8.7%
Valorización de Ingresos por Intereses	28	2.4%	49	4.0%	20	71.7%
Gastos por Intereses	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**	**-**	**0.0%**
Margen Financiero	**1,201**	**100.0%**	**1,216**	**100.0%**	**15**	**1.2%**
Estimacion preventiva para Riesgos Crediticios	19	1.6%	(29)	-2.4%	(48)	-248.8%
Margen Financiero Ajustado	**1,181**	**98.3%**	**1,245**	**102.4%**	**63**	**5.4%**
Comisiones y Tarifas Cobradas	229	19.1%	217	17.8%	(13)	-5.5%
Comisiones y Tarifas Pagadas	(194)	-16.2%	235	19.3%	429	-220.9%
Resultado por Intermediación	(58)	-4.9%	856	70.4%	914	-1567.7%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	92	7.7%	(1,147)	-94.3%	(1,239)	-1343.9%
Gastos de Administración y Promoción	(324)	-27.0%	325	26.7%	649	-200.1%
Resultado de la Operación	**926**	**77.1%**	**611**	**50.2%**	**(315)**	**-34.0%**
Participación en el Resultado de Subsidiarias No Consolidadas y Asociadas	(3)	-0.2%	(2)	-0.1%	1	-41.7%
Resultado Neto	**923**	**76.8%**	**609**	**50.1%**	**(314)**	**-34.0%**

I. SITUACIÓN FINANCIERA[2]

1. Estructura Financiera

El Activo Total disminuyó 6.3%, situándose en 17,305 mdp.

El **Activo Total** del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda (FOVI) en diciembre 2021, se situó en 17,305 (mdp), lo que representó una disminución de 6.3% (1,157 mdp), en relación con el año anterior. Las principales disminuciones se observaron en los rubros de **Cartera Total** por 1,119 mdp (14.1%) y **Otras cuentas por cobrar** por 3,059 mdp (89.6%), compensado por el aumento en el rubro de **Deudores por Reporto** por 2,802 mdp (53.9%) e **Inversiones en Valores** por 702 mdp (10.7%).

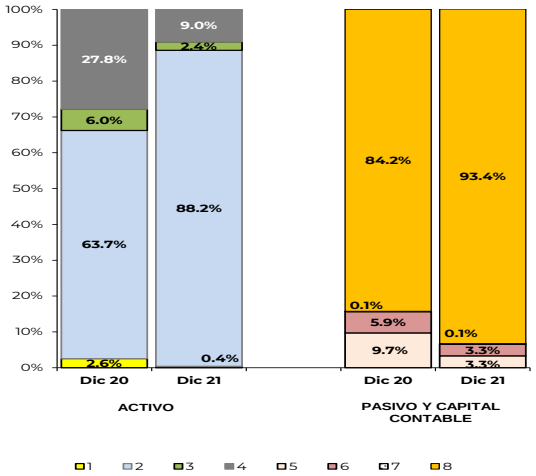
La **Cartera Vigente** disminuyó 801 mdp (31.1%), así como la **Cartera Vencida** en 318 mdp (5.9%). Las **Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios** disminuyeron 431 mdp (6.3%), como se comenta en el apartado de Cartera de Crédito.

FOVI no cuenta con pasivos, debido a que en 2014, terminó de liquidar sus compromisos; no obstante, tiene obligaciones contingentes relacionadas con el otorgamiento de avales y Otras cuentas por pagar de los Fideicomisos de dación en pago (569 mdp).

El **Patrimonio Contable** presentó un aumento de 3.9% (609 mdp), derivado de la utilidad obtenida en el ejercicio por 609 mdp, con lo cual el patrimonio contable se situó en 16,161 mdp.

El Gobierno Federal otorga garantías adicionales a FOVI, para la continuación de sus programas de garantía en operación, hasta por 6,000 millones de unidades de inversión, a fin de que pueda absorber pérdidas extraordinarias que, en su caso, llegaren a presentarse por una cantidad que exceda a la de las reservas, para su programa de garantías.

Gráfica 1. Estructura Financiera (Millones de pesos)



Cuadro 1. Estructura de Balance (Porcentaje de los Activos Totales)

Concepto	Dic 20	%	Dic 21	%	Variación Anual	
					$	%
Activo	**18,462**	**100.0%**	**17,305**	**100.0%**	**-1,157**	**-6.3%**
(1) Disponibilidades	473	2.6%	72	0.4%	-400	-84.7%
(2) Inversiones en Valores y Reportos	11,751	63.7%	15,256	88.2%	3,504	29.8%
(3) Cartera de Crédito Neta	1,103	6.0%	415	2.4%	-687	-62.3%
(4) Otros Activos	5,136	27.8%	1,562	9.0%	-3,574	-69.6%
Pasivo	**2,910**	**15.8%**	**1,144**	**6.6%**	**-1,767**	**-60.7%**
(5) Derivados	1,798	9.7%	555	3.3%	-1,244	-69.2%
(6) Otras cuentas por pagar	1,091	5.9%	569	3.3%	-523	-47.9%
(7) Créditos diferidos y cobros	21	0.1%	20	0.1%	0	-2.4%
(8) Patrimonio Contable	**15,552**	**84.2%**	**16,161**	**93.4%**	**609**	**3.9%**

Otros Activos: Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización, Otras cuentas por cobrar (neto), Bienes adjudicados e Inversiones permanentes en acciones.

[2] A menos que se indique lo contrario, los saldos analizados corresponden al cierre de 2021 y las variaciones, tanto absolutas como porcentuales, son en relación con el cierre del año anterior.

2. Colocación

Disponibilidades

Las Disponibilidades se situaron en 72 mdp.	En relación con el ejercicio anterior, se observó un decremento de 400 mdp (84.7%), con lo cual, las **Disponibilidades** se situaron en 72 mdp, mismas que se integran por saldos en moneda nacional en bancos y no están restringidas.

Inversiones en Valores

Las Inversiones en Valores se mantuvieron constantes, aumentaron 702 mdp (10.7%).	Las **Inversiones en Valores** presentaron un saldo de 7,253 mdp, las cuales se encontraban clasificadas como Títulos para Negociar y estuvieron compuestas fundamentalmente por valores gubernamentales. Dichas inversiones aumentaron 702 mdp (10.7%), debido principalmente a la compra de papel gubernamental, tal como Bonos en Unidades de Inversión (Udibonos) y de títulos bancarios, específicamente Pagarés con rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV'S). El plazo promedio ponderado de vencimiento de los títulos para negociar fue de 2,064 días. Dentro del portafolio de inversiones en valores, FOVI tiene una posición en Pagarés con rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLV'S) y CEDES emitidos por Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., (SHF) que cuentan con garantía del Gobierno Federal, mismos que representan más del 5% del patrimonio de FOVI. Asimismo, la posición de inversiones en valores incluye títulos para negociar restringidos o dados en garantía por 5,952 mdp, que corresponden a los recursos del Programa Cobertura Salarios Mínimos-UDIS[3].

Cuadro 2. Inversiones en Valores
(Millones de pesos)

Títulos para Negociar	Dic 20	Dic 21	Integración (2021)	Variación Anual	
				mdp	%
VALORES GUBERNAMENTALES	**3,665**	**5,210**	**71.8%**	**1,545**	**42.2**
Bonos M	626	595	8.2%	-31	-5.0
Udibonos	3,039	4,615	63.6%	1,576	51.9
VALORES BANCARIOS	**2,886**	**2,043**	**28.2%**	**-843**	**-29.2**
PRLV's	0	504	6.9%	504	0.0
Certificados Bancarios (CEBURES, CEDES)	2,886	1,539	21.2%	-1,347	-46.7
Operaciones netas fecha valor	**0**	**0**	**0.0%**	**0**	0.0
Totales	**6,551**	**7,253**	**100.0%**	**702**	**10.7**

[3] FOVI ha venido operando esquemas de cobertura Salarios Mínimos-UDIS y las primas cobradas a las acreditados que operan bajo este esquema, las invierte en valores gubernamentales y deuda bancaria como valores restringidos, con el propósito de disminuir en el futuro el costo del Programa Cobertura Salarios Mínimos UDIS.

Deudores por Reporto

El saldo de los títulos comprados en reporto aumentó 2,802 mdp, debido a adquisición de varios títulos.	Los **Deudores por Reporto**, entendidos como las compras de títulos en reporto, presentaron un saldo por 8,002 mdp, mayor en 2,802 mdp (53.9%) al presentado al cierre del ejercicio pasado. Lo anterior, debido a la compra de títulos como papel Bondes, BPA's CEDES y Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo. El plazo promedio de los títulos recibidos en reporto por parte de FOVI fue de 3 días.

Cuadro 3. Operaciones con Reportos
(Millones de pesos)

Tipo de Papel	Dic 20	Dic 21	Integración (2020)	Variación Anual	
				mdp	%
Cetes	523	36	0.4%	-487	-93.1
Bondes	3,101	4,223	52.8%	1,122	36.2
CEDES	530	580	7.2%	50	9.4
BPA's	1,047	2,820	35.2%	1,773	169.4
Pagaré	0	0	0.0%	0	0.0
Bono M	0	343	4.3%	343	0.0
Ipabono	0	0	0.0%	0	0.0
Totales	**5,200**	**8,002**	**100.0%**	**2,802**	**53.9**

Cartera de Créditos

La Cartera de Crédito Total presentó una disminución de 1,119 mdp (14.1%).	Derivado de uno los Objetivos prioritarios del Programa Institucional de FOVI 2020-2024, que es Incrementar el financiamiento para la construcción y la adquisición de vivienda de interés social, así como estimular la participación de los intermediarios financieros del ramo hipotecario e inmobiliario registrados ante FOVI, en las regiones menos favorecidas mediante crédito individual, al cierre de diciembre 2021, se estima un proyecto para reactivar en el corto plazo el producto **Esquema de financiamiento a la infraestructura para la vivienda, su equipamiento y urbanización (URBA),** ya que existe un gran interés por parte del mercado de contar con una opción de financiamiento para este producto. Dicho Programa URBA fue creado en 2017, y actualizado en 2018, como programa piloto con recursos de FOVI, con una bolsa de financiamiento de 3,000 mdp, para responder a la necesidad de mercado, debido a que existen muy pocos canales para este financiamiento, ya que el desarrollador se financia principalmente con capital propio encareciendo el costo de la vivienda y la calidad de la infraestructura. A la fecha hay dos proyectos asociados por un monto total de 217 mdp, con un monto dispuesto de crédito aproximado de 168 mdp a finales del mes de septiembre de 2021. El saldo de la **Cartera de Crédito Total** fue de 6,813 mdp, presentando una disminución de 1,119 mdp (14.1%), debido fundamentalmente por cobranza de la cartera de segundo y primer piso, la disminución de la cartera de primer piso, debido a la puesta en marcha de los productos solución, autorizados para la cartera PROSAVI y a los procesos de amortización normal y prepagos de dichas situaciones que se detallan más adelante. El

	11.5% de la Cartera Total, se encontraba contratada en UDIS, proporción que, en 2020, fue de 10.8%. La Cartera de Crédito Total puede analizarse en función del tipo de riesgo considerando dos categorías: Cartera de Segundo Piso y Cartera de Primer Piso: La **Cartera de Primer Piso** por 5,127 mdp, representó el 75.2% de la Cartera de Crédito Total y estuvo constituida por cartera de los programas: Programa Especial de Créditos y Subsidios a la Vivienda (PROSAVI) y DDF, cartera Delegada, así como créditos individuales y puente recibidos como dación en pago, derivado de convenios firmados en 2009, 2010 y 2012[4]. • La **Cartera de Segundo Piso** por 1,686 mdp, se refiere al financiamiento otorgado por FOVI a Intermediarios Financieros (IF), para que a su vez éstos otorguen créditos para la adquisición de vivienda (Créditos Individuales), Créditos a la Construcción (Puente) y Líneas de Liquidez. Entre los IF se encuentran principalmente instituciones de Banca Múltiple y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES). En las operaciones de segundo piso con intermediarios financieros, 2 mantienen grado de riesgo E, con reservas al 100%, por 1,447 mdp. Derivado de esos convenios de dación en pago, FOVI en sus Estados Financieros dio de baja del **Balance General** la **Cartera de Crédito** y la **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios,** que tenía constituida para estos intermediarios, a la vez reconoció los activos recibidos en dación en pago, que corresponde a los derechos fideicomisarios transmitidos, los cuales de acuerdo al criterio contable aplicable[5], fueron reclasificados como **Inversiones Permanentes en Acciones**, debido a que FOVI tiene la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, y fueron eliminados como consecuencia de la consolidación de los activos y pasivos registrados en el patrimonio de los fideicomisos. Como estrategias de salida de la cartera hipotecaria proveniente de los fideicomisos en dación, se han llevado a cabo diversas subastas, la última se llevó a cabo en julio del 2020, y para el primer semestre de 2022, se está valorando otra venta de cartera e incluirá la venta de derechos fideicomisarios, mediante la programación de dos subastas, una para fideicomisos y otra de las tradicionales de subasta de créditos con relevante antigüedad de vencidos. Durante el periodo del 2021, se efectúo la venta de cartera hipotecaria mediante una contraprestación de 2.4 mdp, derivado de lo anterior, FOVI afectó su balance en 3.4 mdp (cartera cedida), por los créditos desincorporados mediante las cesiones onerosas, cuyas estimaciones preventivas para riesgos crediticios ascendían a 3.4 mdp, por lo cual obtuvo un resultado de operación por 2.4 mdp.

[4] De acuerdo con lo establecido en los convenios celebrados con los Fideicomisos correspondientes, tanto SHF como FOVI recibieron derechos fideicomisarios en pago de los adeudos que tenían con ciertos Intermediarios Financieros.

[5] La Comisión explícitamente confirmó el criterio de que los fideicomisos que tienen como patrimonio cartera en dación en pago son susceptibles de consolidar en el balance de FOVI.

Cuadro 4. Integración de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

	Diciembre 2020					Diciembre 2021				
	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad	Cartera Vigente	Cartera Vencida	Cartera Total	EPRC *	% Morosidad
CARTERA DE SEGUNDO PISO	**755**	**1,444**	**2,199**	**1,449**	**65.7**	**242**	**1,444**	**1,686**	**1,446**	**85.6**
Crédito Individual	61	0	61	0	0.0	48	0	48	0	0.0
Crédito Construcción (Puente)	25	857	882	858	97.1	17	857	874	858	98.1
Créditos de Liquidez	0	587	587	587	100.0	0	587	587	587	100.0
Otras Líneas y Apoyos	669	0	669	4	0.0	177	0	177	1	0.0
CARTERA DE PRIMER PISO	**1,817**	**3,915**	**5,732**	**3,034**	**68.3**	**1,531**	**3,596**	**5,127**	**2,973**	**70.1**
Crédito Individual	1,300	699	2,000	380	35.0	1,049	624	1,673	384	37.3
Crédito Construcción (Puente)	0	1,517	1,517	1,517	100.0	0	1,510	1,510	1,510	90.3
Cartera Delegada	61	72	133	56	54.4	55	50	105	39	47.8
Programas POSAVI, DDF	456	1,626	2,082	1,080	78.1	428	1,412	1,840	1,039	76.7
TOTAL	**2,572**	**5,359**	**7,932**	**4,483**	**67.6**	**1,773**	**5,040**	**6,813**	**4,419**	**74.0**

* Excluye Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios por: Garantías otorgadas (490 mdp en 2021 y 741 mdp en 2020), así como Intereses devengados no cobrados (8 mdp en 2021 y 10 mdp en 2020), Reservas por testimonios faltantes (118 mdp en 2021 y 146 mdp en 2020) y Estimaciones Adicionales Reconocidas por la CNBV (1,363 mdp en 2021 y 1,449 mdp en 2020).

Cartera Vigente

La Cartera Vigente disminuyó 801 mdp (31.1%), debido principalmente a la cobranza de cartera de Segundo y Primer Piso y traspasos a cartera vencida.

La **Cartera Vigente** se situó en 1,773 mdp, menor en 31.1% (801 mdp). La integración del saldo de Cartera Vigente fue la siguiente:

- **Cartera de Segundo Piso** por 242 mdp, correspondiendo a Otras Líneas y Apoyos el 73.1%, seguido por los créditos individuales por 19.8% del saldo y los créditos a la construcción (puente) por 7.0%. El saldo de Cartera de Segundo Piso disminuyó en 513 mdp (67.9%), debido principalmente por las disminuciones en Otras Líneas y Apoyos por 492 mdp (95.9%), créditos individuales por 13 mdp (2.5%) y Créditos Construcción por 8 mdp (1.6%).

  La disminución de la Cartera Vigente de Segundo Piso, se explica principalmente por la cobranza de la cartera créditos INFONAVIT (liquidación de deuda de un Intermediario Financiero por 492 mdp) y cartera crédito Construcción-puente (pagos por 8 mdp) y traspasos de cartera vigente a vencida.

- **Cartera de Primer Piso** por 1,531 mdp, correspondiendo el 68.4% a créditos individuales, el 28.0% a créditos de PROSAVI y el 3.6% restante del saldo correspondió a cartera delegada. La Cartera de Primer Piso disminuyó en 286 mdp, variación fundamentalmente explicada por la liquidación de créditos, amortización propia de la cartera y sus traspasos a cartera vencida, entre otros movimientos.

El monto de créditos reestructurados en Cartera Vigente se situó en 634 mdp, disminuyendo en 35 mdp (5.2%) en relación con el ejercicio anterior, principalmente por la disminución en los créditos a la vivienda.

Cartera Vencida

La Cartera Vencida disminuyó 318 mdp (5.9%) principalmente por la cobranza de cartera de primer piso por 376 mdp.	**La Cartera Vencida** tiene un saldo de 5,040 mdp, el cual presentó una disminución por 318 mdp (5.9%). Lo anterior, principalmente por la Cobranza de la cartera de primer piso por 376 mdp, por productos reestructuras por 73 mdp, cartera delegada por 25 mdp y por traspaso de vencida a bienes adjudicados por 17 mdp, lo anterior compensado por Intereses devengados de la cartera de segundo y primer piso por 172 mdp. El **88.0% (4,436 mdp) de la Cartera Vencida tiene una antigüedad mayor a dos años**. La cartera de primer piso representa el 71.3% del total de la cartera vencida y se concentra fundamentalmente en la cartera de Construcción-puente, que asciende a 1,510 mdp (42.0%) y presenta una morosidad del 100% desde 2019, la cual se encuentra reservada al 100%, mientras que los créditos PROSAVI por 1,412 mdp representan el 39.3% de la cartera vencida de primer piso y tienen una morosidad del 76.7%. El importe de los intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida registrados en cuentas de orden por el ejercicio 2021, fue de 335 mdp y 3,164 mdp acumulado. El monto de créditos reestructurados en Cartera Vencida fue de 729 mdp; así como los créditos renovados se ubicaron en 20 mdp.

Cartera Emproblemada

El 52.4% de la Cartera Emproblemada corresponde a créditos destinados a la actividad empresarial y el 47.6% a créditos destinados a entidades financieras.	Los créditos vencidos y vigentes respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el 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 pactados originalmente, podrán clasificarse como cartera emproblemada. La institución clasificó 3,035 mdp como Cartera Emproblemada, correspondiendo el 52.4% (1,591 mdp) a créditos destinados a la actividad empresarial, reservada al 100% y el 47.6% (1,444 mdp) destinados a entidades financieras, reservada al 100%. El 100% de la cartera emproblemada es vencida y representa el 60.2% del total de la cartera vencida. Por lo que no se prevé un impacto financiero para el FOVI.

IMOR

El IMOR de la Cartera Total fue del 74.0%.	El **Índice de Morosidad (IMOR)** de la Cartera de Crédito Total fue de 74.0%, lo que representó un aumento de 6.4 puntos porcentuales (pp). Dicha variación se explica principalmente por la disminución de cartera vigente de segundo piso como ya se mencionó, dicho IMOR pasó de 65.7% en 2020 a 85.6% en 2021, respectivamente.

ICOB

El ICOB fue de 117.2%, mayor por 3.6 pp al del ejercicio anterior.	El **Índice de Cobertura (ICOB)** [6] se situó en 117.2%, el cual incrementó 3.6 pp en comparación al mostrado en el ejercicio pasado (113.6%). Esto debido a que: • La Cartera de Primer Piso presentó un ICOB del 120.6%, destacando el nivel de cobertura asociado al Crédito Puente, que es del 100% y la cartera PROSAVI de 77.7%.

[6] El cálculo de ICOB considera además de las reservas derivadas de calificación, las reservas adicionales: para cartera de primer piso por 1,363 mdp, así como 118 mdp por testimonios faltantes.

	• La Cartera de Crédito de Segundo Piso mostró un ICOB del 100.1%, 0.2 pb menor al ejercicio anterior, debido principalmente a la disminución de las EPRC. Destaca el nivel de cobertura asociado a la cartera Liquidez y crédito construcción que es de 100%.

CCE (Esquema de Apoyo para Acreditados de FOVI por Contingencia COVID-19)

El Esquema COVID benefició a 1,446 acreditados de créditos a la vivienda, cuyo saldo fue de 247.6 mdp y la EPRC con beneficio de CCE fue de 1.7 mdp y sin CCE fue de 1.6 mdp.	El pasado 23 de marzo de 2020, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el "ACUERDO por el que el Consejo de Salubridad General reconoce la epidemia de enfermedad por el virus **SARS-CoV2 (COVID-19**) en México, como una enfermedad grave de atención prioritaria, así como se establecen las actividades de preparación y respuesta ante dicha epidemia". En respuesta a dicho acuerdo, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), considerando el probable impacto negativo en diversas actividades de la economía a causa de la emergencia sanitaria, determinó emitir con carácter temporal "Criterios Contables Especiales, aplicables a las instituciones de crédito" (los CCE). Al respecto, SHF como Fiduciario del FOVI, solicitó a la CNBV en marzo del 2020, le aplicaran dichos criterios al FOVI. Sobre el particular, la CNBV mediante oficio P301/2020 del 24 de abril del 2020, le autorizó al FOVI, utilizar los CCE en donde los clientes que se hubieren visto afectados y que estuvieren clasificados contablemente como vigentes al 28 de febrero de 2020. Los beneficios del Esquema COVID consistieron en: El Esquema COVID para Acreditados de FOVI, prevé diversas acciones de apoyo, entre ellas la concesión del pago de capital y/o intereses por 4 meses, con posibilidad de ampliar 2 meses más. **Instrumentación del Esquema de Apoyo:** FOVI instrumentó su Esquema de Apoyo considerando los CCE emitidos por la CNBV (Esquema COVID) para la cartera hipotecaria, en donde accedieron al Esquema COVID, aquellos créditos que cumplían con los CCE y cuya solicitud fue aprobada por FOVI, o por los administradores de cartera de los fideicomisos de dación en pago, o bien por los mandatarios responsables de acuerdo con los lineamientos autorizados por FOVI. La instrumentación del Esquema COVID, se llevó a cabo a partir del mes de abril del 2020, hasta el 31 de diciembre 2020 (seis meses). El Esquema COVID benefició a 1,446 acreditados de créditos a la vivienda, cuyo saldo al momento de la firma ascendió a 247.6 mdp. No hubo créditos de cartera comercial que tuvieran acceso al Esquema COVID, debido a que no cumplían con los lineamientos establecidos para tal fin. Adicionalmente, como parte del Esquema COVID, a aquellos créditos que no liquidaron sus mensualidades habiendo recibido el periodo de gracia, se les otorgó el beneficio de diferir el pago de dichas mensualidades con exigibilidad al final del plazo. El monto de mensualidades diferidas al 31 de diciembre 2021, fue de 16.2 mdp con 1,212 créditos a la vivienda. **Estimación preventiva para riesgos crediticios**: La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera hipotecaria para los acreditados beneficiarios del Esquema COVID, se realizó considerando el monto del saldo que se dio como diferimiento, porque si bien, no fue exigible durante el período de gracia si formaba parte de su adeudo total. Para los acreditados que recibieron los beneficios del Esquema COVID implementado por FOVI, derivado de la aplicación de los CCE emitidos por la Comisión, las Estimaciones preventivas de la Cartera de Crédito sujeta al Esquema COVID sin beneficio de dicha facilidad regulatoria, que se hubieran registrado y presentado tanto en el balance general como en el estado de resultados, al 31 de diciembre del 2021, serían de 1.6 mdp, mientras que el importe de las estimaciones preventivas de la cartera de crédito sujeta a los beneficios del Esquema COVID asciende a 1.7 mdp.

CARTERA	Estimaciones Preventivas de la Cartera de Crédito sujeta al Esquema COVID al amparo de los CCE reconociendo el beneficio de dicha facilidad regulatoria	Estimaciones Preventivas de la Cartera de Crédito sujeta al Esquema COVID al amparo de los CCE sin beneficio de dicha facilidad regulatoria	Estimaciones Preventivas de la Cartera de Crédito no sujeta al Esquema COVID
Primer Piso	**1.7**	**1.6**	**4,109**
Dacionada	1.0	1.0	3,067
Delegada	0	0	79
PROSAVI	0.7	0.6	963
Segundo Piso	**0**	**0**	**1,525**
Total	**1.7**	**1.6**	**5,634**

Dentro del total de Reservas reportadas de 5,908 mdp, no están incluyendo 271 mdp de la Reserva de Riesgo de Extensión y 1 mdp de Créditos al Consumo.

Índice de fortaleza patrimonial con y sin efecto del Criterio Contable Especial (CCE):

Impacto CCE a diciembre 2021, FOVI no presentó impacto en el IFP debido al mínimo efecto de la cartera reestructurada por CCE en los requerimientos por pérdidas inesperadas, el ICAP con CCE a diciembre fue de 100.22%, similar al ICAP sin CCE por 100.22%.

Calificación de la Cartera de Crédito

La EPRC presentó una disminución de 6.3% (431 mdp), asociado principalmente a liberación de reservas por reestructuras y liquidaciones de cartera.

Para determinar las Estimaciones Preventivas para Riesgos Crediticios (EPRC), FOVI utiliza las metodologías de calificación basadas en el modelo de pérdida esperada, que toma en cuenta los siguientes parámetros: probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento.

La EPRC se situó en 6,398 mdp, lo que representó una disminución de 431 mdp (6.3%), destacando lo siguiente:

- La EPRC correspondiente a la Cartera de Primer Piso, registró un saldo de 2,973 mdp, disminuyendo 61 mdp (2.0%), asociado fundamentalmente a la liberación de reservas relacionadas por la reestructuras y liquidaciones de cartera.
- La EPRC correspondiente a la Cartera de Segundo Piso, registró un saldo de 1,446 mdp, presentando una disminución del 0.2% (3 mdp), principalmente por liberación de reservas relacionadas con liquidaciones de cartera de crédito INFONAVIT.
- Por concepto de Garantías Otorgadas se tenían EPRC por 490 mdp, 33.91% (251 mdp), inferior a la estimación constituida el ejercicio anterior. Este decremento obedeció a la diminución de reservas de Garantías de Saldo Final, GPI y GCS, debido a la cancelación de créditos y reclamación de dichas Garantías (por el pago de créditos).
- Las reservas adicionales presentaron un saldo de 1,363 mdp, lo cual significó un decremento de 5.9% (86 mdp), el cual se explica fundamentalmente por la liberación de reservas de diversos fideicomisos de cartera en administración. Dichas reservas adicionales reconocidas por la CNBV, debido a que FOVI considera que la metodología aplicable no cubre adecuadamente el nivel de riesgo de algunas contrapartes y adicionalmente, 118 mdp de reservas por testimonios faltantes, 8 mdp de Intereses devengados no cobrados y 1 mdp por préstamos a exempleados.

Cuadro 5. Cartera Calificada y Estimaciones Preventivas
(Millones de pesos)

Nivel de Riesgo	Diciembre 2021				
	Monto de Cartera Calificada	Estimación preventiva			
		Cartera Comercial	Cartera de Consumo	Cartera Hipotecaria	Total Estimación Preventiva
A-1	1,648	1	-	2	3
A-2	170	1	-	1	1
B-1	39	-	-	0	0
B-2	72	0	-	1	1
B-3	173	-	-	3	3
C-1	47	-	-	1	1
C-2	258	-	-	24	24
D	650	-	-	80	80
E	4,819	3,033	1	1,393	4,428
Totales	**7,876**	**3,035**	**1**	**1,505**	**4,541**
Estimación de garantía de saldo final					367
Estimación por testimonios					118
Estimación por intereses vencidos					8
Estimación adicional CNBV					1,363
Estimación Preventiva (Balance General)					**6,398**

El 61.2% de la cartera calificada se concentra en grado de riesgo E.	Del total de la cartera calificada por 7,876 mdp, el 61.2% presentó calificaciones de grado de riesgo E, 20.9% de grado A-1, 8.3% de grado D, 3.3% de grado C-2, 2.2% de grado B-3, 2.2% de grado A-2 y el 2.0% restante distribuido entre los otros grados de riesgo.

Gráfica 2. Movimientos Anuales de la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios
(Millones de pesos)

Saldo al cierre de 2020	**6,829**	
Estimación afectada a los resultados del ejercicio	101	
Garantías ejercidas	(20)	
Adjudicaciones y reestructuras	(379)	
Liberación en resultados	(130)	**-431**
Aplicación por quitas	-	**-6.3%**
Aplicación por venta de cartera de créditos	(3)	
Saldo al cierre de 2021	**6,398**	

Bienes Adjudicados

El saldo de Bienes Adjudicados disminuyó 428 mdp.	El saldo de Bienes Adjudicados (Neto) se situó en 42 mdp, presentando una disminución de 428 mdp (91.1%), debido principalmente a que durante el periodo se realizaron diversas ventas de inmuebles individuales.

Garantías Otorgadas

Las Garantías que ofrece FOVI se dividen en cuatro grupos: de saldo final, por incumplimiento, de Primeras Pérdidas Sismos y Garantías SHF Construcción presentando un saldo por 949 mdp.	El FOVI ha otorgado los siguientes tipos de **Garantías**[7]: **Garantías de Saldo Final (GSF).-** La cobertura otorgada por FOVI, consiste en la condonación del saldo final del crédito, una vez transcurrido el plazo originalmente pactado, siempre que el acreditado estuviera al corriente en sus pagos. **Garantías por Incumplimiento (GPI).-** Esta garantía tiene como objetivo, proteger a los intermediarios financieros en un porcentaje de las pérdidas originadas por quebrantos de los acreditados. FOVI comparte el riesgo de crédito por el 50% de las pérdidas originadas por los acreditados finales y en algunos casos hasta del 100%. **Garantías SHF Construcción (GSH).-** Estas garantías se otorgan para cubrir el riesgo de incumplimiento de créditos puente, otorgados por parte de entidades financieras a micro, pequeñas y medianas empresas desarrolladoras de vivienda, habiendo recibido o no fondeo por parte de SHF/FOVI. En enero 2021 concluyó este programa. **Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP).-** Es un producto que da cobertura al portafolio de créditos individuales, otorgados por SHF a través del esquema de financiamiento denominado "Esquema de Apoyo de SHF para la Reconstrucción de Viviendas Afectadas por los Sismos". Este producto de garantías de FOVI, otorga una garantía de primeras pérdidas de portafolio al fideicomiso vehículo de SHF para operar el "Esquema de Apoyo", para cubrir el riesgo crediticio otorgado a éste.

La Garantía SHF Construcción mostró una disminución del 100%.	El saldo de las garantías otorgadas se situó en 949 mdp, integradas por Garantías de Saldo Final (GSF, 63.1%), Garantías por Incumplimiento (GPI, 36.8%) y Garantías de Primeras Pérdidas Sismos (GPP, 0.1%). El saldo de las Garantías disminuyó 511 mdp (35.0%), fundamentalmente por la amortización de créditos de las GSF (174 mdp), al pago de reclamaciones de las GSC (29 mdp), al efecto neto del incremento en la probabilidad de incumplimiento y la cancelación de créditos de las GPI (306 mdp) y por el pago de garantías las GPP Sismos (2 mdp).

Cuadro 6. Integración de las Garantías Otorgadas
(Millones de pesos)

GARANTÍAS	Dic 20	Dic 21	Variación	
			mdp	%
De Saldo Final	773	598	-174	-22.6
Por Incumplimiento	655	349	-306	-46.7
SHF Construcción	29	-	-29	-100.0
GPP Sismos	4	1	-2	-62.2
TOTAL	**1,460**	**949**	**-511**	**-35.0**

[7] FOVI tiene entre sus fines el otorgar con cargo al patrimonio del Fidecomiso apoyos financieros a entidades financieras a que se refiere el artículo 29 de la Ley Orgánica de SHF, mediante aperturas de crédito y garantías destinadas al financiamiento de la construcción, adquisición y mejora de vivienda, para apoyar el desarrollo y crecimiento del sector.

3. Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados

FOVI tiene concertados instrumentos financieros derivados con fines de negociación.

FOVI realiza operaciones con **Instrumentos Financieros Derivados,** específicamente "swaps" para fines de negociación, los cuales consisten en la posición que asume FOVI como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Dichos derivados se clasifican en dos tipos:

- **Swaps Salarios Mínimos – UDIS**.- En el caso de estos instrumentos, FOVI tiene pactado con los beneficiarios del Programa Cobertura Salarios Mínimos UDIS, el intercambio de flujos referidos a créditos a la vivienda, en donde FOVI hace pagos denominados en UDIS y recibe pagos que hasta 2016, estaban indizados al Salario Mínimo y que, a partir de 2017, tendrán un crecimiento anual igual al que resulte menor entre el incremento del Salario Mínimo y la inflación del año anterior. FOVI recibe una prima o comisión sobre estos pagos, a cargo de los acreditados finales en los créditos a la vivienda.[8]

  Con lo anterior, el acreditado evita el riesgo de pagar incrementos en el valor de la UDI que excedan los incrementos del Salario Mínimo.

  El valor razonable de estos swaps depende del nivel de inflación esperada, a mayor inflación esperada, más favorable será el resultado por valuación a valor razonable.

- **Swaps UDIS-Pesos Crecientes**.- Estos derivados fueron pactados con el fin de tener una cobertura financiera contra el riesgo de que el crecimiento futuro en el valor de la UDI sea mayor que el del Salario Mínimo y el efecto que esto podría tener sobre los Swaps Salarios Mínimos-UDIS. En estos derivados, FOVI recibe pagos denominados en UDIS y realiza pagos denominados en pesos.

En el marco de la estrategia autorizada por el Comité Técnico del FOVI el 16 de marzo de 2018, FOVI ha cancelado siete de los diez swaps UDIS-PC originales, mediante operaciones inversas, lo cual equivale a la cancelación del 73% de los flujos contratados, por lo cual ha recibido pagos por un total de 87 mdp. Entre 2018 y 2019 se pactó la cancelación de 3 swaps UDIS PC, y durante el año 2021, se cancelaron 2 en el mes de mayo, y 2 en el mes de junio.

Los derivados con fines de negociación presentaron un saldo neto deudor por 885 mdp y un saldo neto (acreedor) por 555 mdp. El resultado por valuación de los mismos se ubicó en 1,157 mdp, el cual se reconoce en el rubro de resultado por intermediación y las comisiones cobradas por derivados ascienden a 121 mdp.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados tienen vencimiento en 2026.

Cuadro 7. Integración de los Instrumentos Financieros Derivados de Negociación (Millones de pesos)

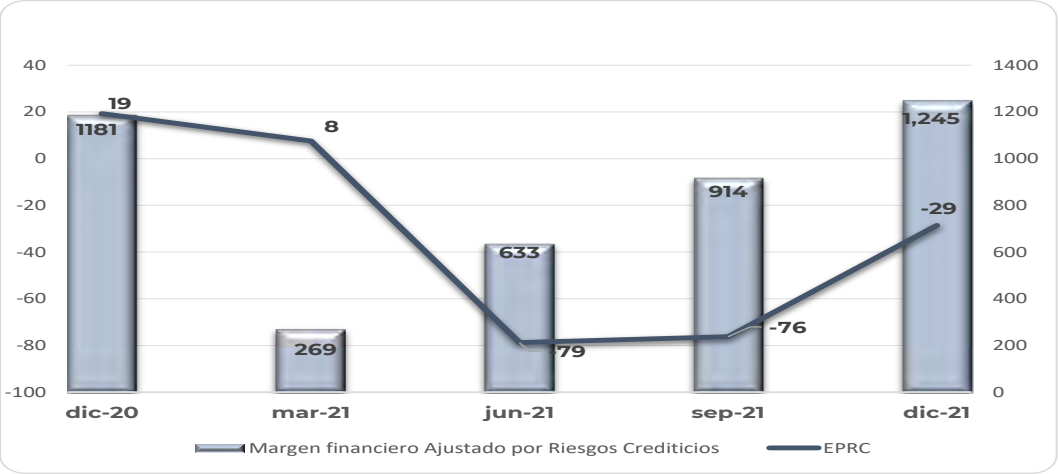
Contraparte	Subyacente	Monto nocional (millones de UDIS)	Parte Activa (mdp)	Parte Pasiva (mdp)	Posición Neta (mdp)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos / UDIS	1,467	9,782	(9,382)	400
Intermediarios Financieros	SHF Salarios Mínimos / UDIS	297	2,086	(1,982)	104
Intermediarios Financieros	SHF UDIS / Pesos crecientes	3,272	9,262	(8,880)	382
	Saldo neto deudor		**21,130**	**(20,244)**	**885**
Intermediarios Financieros	SHF UDIS / Pesos crecientes		11,492	(12,047)	(555)
Intermediarios Financieros	Salarios Mínimos / UDIS		-	-	-
TOTAL	**Saldo neto (acreedor)**		**11,492**	**(12,047)**	**(555)**

[8] Los recursos obtenidos por los intercambios mensuales de flujos que resultan a favor de FOVI, se invierten en valores gubernamentales y se registran en el rubro de inversiones en valores como restringidas. El propósito de éstas es disminuir en el futuro el costo del Programa Cobertura Salarios Mínimos-UDIS.

4. Resultados

El Margen Financiero tuvo un incremento del 1.3% con relación al año anterior.	El **Margen Financiero** se situó en 1,216 mdp y tuvo un incremento de 16 mdp (1.3%) con relación al obtenido el año anterior. Respecto a la composición de los **Ingresos y Gastos por intereses** al cierre del ejercicio 2021, destacó lo siguiente: • Los **Ingresos por intereses** registraron un saldo por 1,216 mdp, mayor en 16 mdp (1.3%) al de 2020, derivado principalmente del incremento en los intereses recibidos de las inversiones en valores, operaciones en reporto y la valorización. Los ingresos se integraron en 73.0% de Intereses por Operaciones de Reporto, Inversiones y Disponibilidades, el 23.0% por Intereses provenientes de Cartera de Crédito y el 4.0% de Valorización. • Los **Gastos por intereses** presentaron un saldo de 0 mdp, al no presentar pasivos con costo.

Gráfica 3. EPRC y Margen Financiero Ajustado
(Flujos anuales, Millones de pesos)



Las Estimaciones preventivas para riesgos crediticios disminuyeron 248.8% (48 mdp).	Por su parte, las **Estimaciones preventivas para riesgos crediticios** registradas en resultados fueron de -29 mdp, 248.8% (48 mdp) menor al saldo registrado en 2020, se explica principalmente porque en el periodo se liberaron reservas crediticias[9] de las liquidaciones de Punto Final y FOVI TE RECONOCE y por siniestros de PROSAVI y FOVI TE RECONOCE. Adicionalmente, durante el 2021, no se ha constituido reserva por la garantía de Sismos. El **Margen financiero ajustado por riesgos crediticios** se ubicó en 1,245 mdp, presentando un incremento de 5.4% (63 mdp).

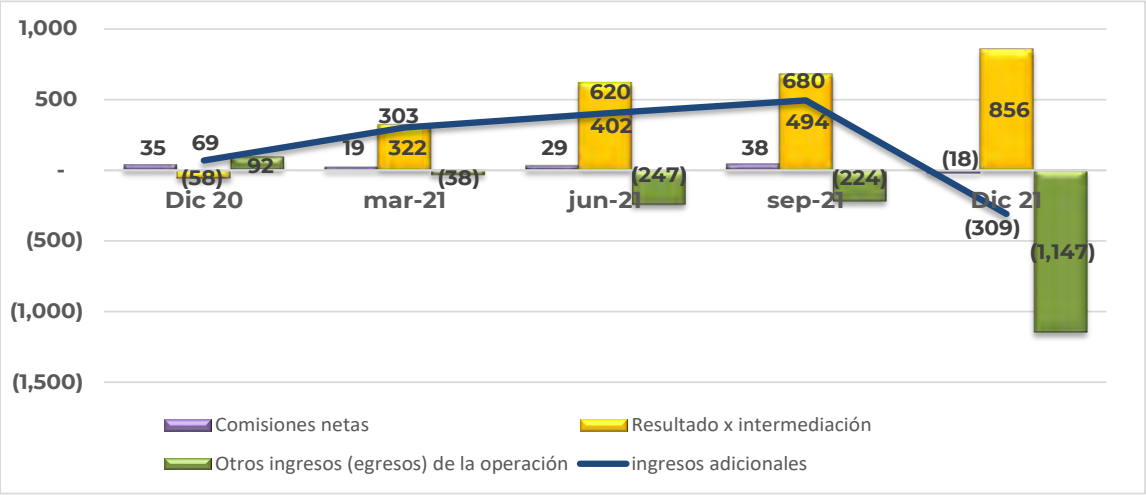
[9] Durante 2018, Las recuperaciones asociadas a los créditos castigados o eliminados del Balance General, en su caso, se reconocieron en los Resultados del Ejercicio en el rubro de Otros Ingresos (Egresos), de la operación. A a partir de enero del 2019, las liberaciones de reservas crediticias se registran en este rubro de conformidad con las disposiciones aplicables (Anexo 37, B-5 CARTERA DE CRÉDITO, Párrafo 88).

Las Comisiones Cobradas y Pagadas presentaron un saldo neto a cargo por 18 mdp al cierre del ejercicio.	Las **Comisiones Cobradas** se ubicaron en 217 mdp, provenientes en 55.8% por intercambio de flujos de derivados, 43.8% por otorgamiento de crédito, y el 0.5% restante proveniente de avales y otras comisiones cobradas. Las **Comisiones Pagadas** fueron de 235 mdp y estuvieron conformadas en un 98.7% por Otras comisiones pagadas, 0.9% por intermediación y el 0.4% restante por servicios financieros.

El resultado por intermediación fue positivo por 856 mdp.	FOVI obtuvo un **Resultado por Intermediación** positivo por 856 mdp, favorable por 1,567.7% (914 mdp), en comparación al saldo negativo del año pasado por 58 mdp, principalmente por un incremento en el resultado por valuación a valor razonable por derivados con fines de negociación (incremento en la valuación de los Swaps UDIS-PC). Así como el aumento en el valor de la UDI.

Principalmente por el rubro Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por un monto de 1,046 mdp.	El rubro de **Otros Ingresos (Egresos) de la Operación** reportó un saldo negativo de 1,147 mdp, principalmente por Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por 1,046 mdp, (por constitución de reservas de cuentas incobrables principalmente en los fideicomisos en dación en pago) y esta integrado de la siguiente manera: Representaron ingresos: • Plusvalías de constancias de bursatilizaciones (2 mdp) • Utilidad en venta de bienes adjudicados (39 mdp), • Utilidad en cesión de cartera de crédito (2 mdp), • Otras recuperaciones (127 mdp) Mientras que representaron egresos: • Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados (271 mdp), • Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (1,046 mdp), • Pérdida en adjudicación de bienes adjudicados (1 mdp)

Gráfica 4. Ingresos adicionales al Margen Financiero,
Flujos acumulados trimestrales
(Millones de pesos)

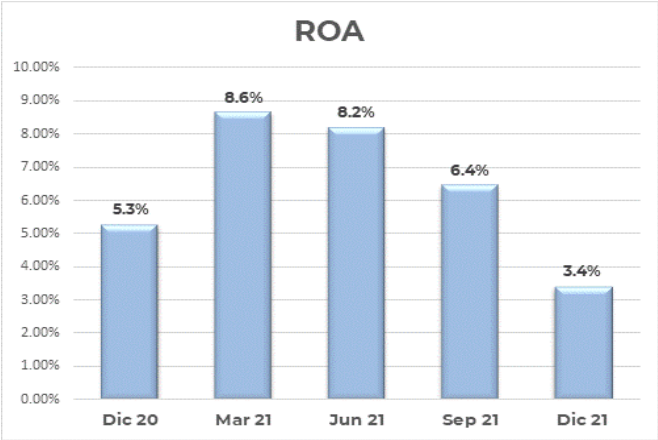


Los Gastos de Administración y Promoción fueron de 325 mdp.	Los **Gastos de Administración y Promoción** (325 mdp) fueron 1 mdp (.1%) mdp mayores a los generados un año antes, debido primordialmente por mayores gastos en Honorarios Fiduciarios que FOVI le paga a SHF con su IVA correspondiente, dicho rubro se integró en un 70.5% (229 mdp) por el pago de honorarios, el 18.5% (60 mdp) por Impuestos y derechos diversos, y el 11.1% (36 mdp) restante por Otros gastos de administración y promoción. Al considerar el saldo de gastos operativos, la Institución presentó un Resultado de la Operación por 611 mdp, 34.0% (315 mdp) menor al presentado el año anterior, que fue de 926 mdp.

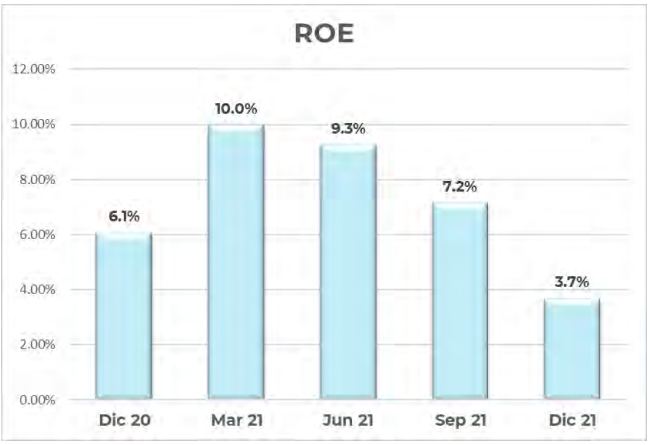
El Resultado Neto del ejercicio fue de una utilidad por 609 mdp.	El Resultado Neto del ejercicio fue una **utilidad por 609 mdp**, proveniente de un Margen Financiero de 1,216 mdp, el cual fue suficiente para cubrir las necesidades de estimaciones asociadas a la pérdida esperada de la cartera de crédito y operaciones contingentes y avales (-29 mdp), así como los gastos de administración y promoción (325 mdp). Asimismo, las comisiones y tarifas netas resultaron a cargo por 18 mdp, un resultado por intermediación positivo de 856 mdp y otros egresos por 1,147 mdp y participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas negativas por 2 mdp. Si comparamos la utilidad neta de 609 mdp obtenida al cierre de diciembre de 2021, con la utilidad registrada en el mismo período del año anterior por 923 mdp, tenemos una variación negativa de 314 mdp (34%). La citada variación se integra por las disminuciones en comisiones netas (53 mdp), en los otros egresos (1,239), compensados por los incrementos en el margen financiero ajustado por riesgos crediticios (63 mdp), en el resultado por intermediación (914 mdp) y por el incremento en la participación en el resultado de subsidiarias y asociadas (1 mdp) ya que en esta última, no se registraron pagos de garantías del fideicomiso del programa de sismos durante el ejercicio de 2021.

Los indicadores de ROA y ROE se ubicaron en 3.4% y 3.7%, respectivamente.	El **ROA**[10] y **ROE** fueron de 3.4% y 3.7%, respectivamente. En relación al ejercicio anterior, los citados indicadores disminuyeron en 1.9 pp y 2.4 pp, respectivamente, debido a la menor utilidad obtenida.

Gráfica 5. ROA (Porcentajes)



Gráfica 6. ROE (Porcentajes)



[10] El ROE y ROA se calcularon con flujos acumulados a 12 meses en el numerador y saldos promedio de 12 meses en el denominador.

5. Información por Segmentos

FOVI presentó una pérdida en el concepto de Operaciones crediticias de primer piso por 962 mdp.

FOVI tiene identificadas sus actividades internas en los segmentos operativos, que a continuación se describen:

1. **Operaciones Crediticias de Primer Piso.-** Representa el 19.4% del margen financiero y corresponde a los activos que se tienen en los fideicomisos de cartera en administración.
2. **Operaciones Crediticias de Segundo Piso.-** Representa el 16.9% del margen financiero, correspondiente a la canalización de recursos a través de intermediarios financieros destinados para el otorgamiento de créditos a la vivienda.
3. **Operaciones de Inversión.-** Representa el 20.1% del margen financiero, correspondiente a las disponibilidades y a las inversiones efectuadas en los mercados de dinero nacionales con recursos propios.
4. **Cobertura Salarios Mínimos - UDIS.-** Representa 43.7% del margen financiero y corresponde al programa de cobertura para créditos hipotecarios denominados en UDIS. En este segmento de negocio se incluyen los esquemas de cobertura y la inversión de recursos para afrontar los intercambios futuros de flujos del programa.
5. **Garantías.-** No contribuye al margen financiero; sin embargo, en proporción al resultado neto representa el 36.3% de este. Dicho segmento corresponde a las distintas garantías otorgadas por FOVI al mercado hipotecario, principalmente garantías de saldo final, garantías de incumplimiento, garantías de primeras pérdidas y pago oportuno.

Cuadro 8. Integración del Resultado por Segmentos
(Millones de pesos)

Concepto	Operaciones Crediticias de Primer Piso	Operaciones Crediticias de Segundo Piso	Operaciones de Inversión	Cobertura Salarios Mínimos - Udis	Garantías	Otros	**Total**
	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	mdp	**mdp**
Margen financiero	236	205	244	531	0	0	1,216
Estimación preventiva para riesgos de crédito	(34)	(168)	-	-	231	-	29
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**202**	**37**	**244**	**531**	**231**	**0**	**1,245**
Comisiones y tarifas cobradas (neto)	(2)	(65)	-	49	0	-	(18)
Resultado por intermediación	-	-	(13)	869	-	-	856
Otros ingresos (gastos) de la operación	(964)	(193)	-	-	-	-	(1,147)
Gastos de administración y promoción	(207)	(69)	(32)	(7)	(9,965)	-	(325)
Resultado de la operación	**(962)**	**(290)**	**199**	**1,443**	**221**	**0**	**611**
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Resultado antes de operaciones discontinuadas	**(962)**	**(290)**	**199**	**1,443**	**221**	**(2)**	**609**
Operaciones discontinuadas	**-**	-	-	-	-	-	0
Resultado Neto	**(962)**	**(290)**	**199**	**1,443**	**221**	**(2)**	**609**

Activos Financieros	1,340	-393	7,337	9,088
Pasivos Financieros Asociados	0	0	0	555

II. ANÁLISIS DE RIESGOS[11]

La normatividad prudencial emitida por la CNBV obliga a las instituciones de crédito a gestionar los Riesgos Discrecionales y No Discrecionales.	De conformidad con lo establecido en el Capítulo IV, artículos 58 y 59 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (CUOEF), emitidas por esta CNBV, los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento deberán observar los lineamientos mínimos sobre Administración Integral de Riesgos señalados en el citado capítulo, y establecer mecanismos que les permitan realizar sus actividades con niveles de riesgo acordes con su respectivo patrimonio y capacidad operativa. Los riesgos a que se encuentran expuestos los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento podrán clasificarse en Riesgos cuantificables y Riesgos no cuantificables; en donde los riesgos cuantificables se encuentran subdivididos a su vez en **Riesgos Discrecionales**: Riesgo de Crédito, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Mercado y Riesgo de Extensión, en **Riesgos no Discrecionales**: Riesgo Operacional, que incluye: Riesgo Tecnológico y Riesgo Legal. Los riesgos no cuantificables se derivan de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales. A través de SHF en su papel de fiduciario del FOVI y por acuerdo del Comité Técnico de este último, se gestiona la Administración Integral de Riesgos a través de un Comité de Administración Integral de Riesgos (CAIR) de Sociedad Hipotecaria Federal y por la Dirección de Administración Integral de Riesgos (DAIR), que de igual forma han aprobado metodologías, modelos, parámetros y supuestos para la medición de riesgos (mercado, crédito, liquidez, operacional, tecnológico y legal).

1. Riesgo de Crédito

El VaR de la Cartera de Crédito fue de 4,939 mdp.	FOVI analiza el Riesgo de Crédito dividiéndolo en dos tipos: Riesgo de Crédito asociado a las operaciones de Tesorería y Riesgos de Cartera. El **Riesgo de Crédito para las posiciones en Tesorería del FOVI**, se mide a través de monitoreo de la calificación crediticia de las contrapartes otorgadas por Agencias Calificadoras, generando una distribución de pérdidas y ganancias a través de la migración de estas calificaciones. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad y de estrés. Para el ejercicio 2021, FOVI presentó un VaR de 15 mdp para el portafolio de Recursos Propios FOVI y de 127 mdp, para el portafolio de Fondo Cobertura Activo. El **Riesgo de Cartera**, está asociado al otorgamiento de crédito y/o garantías de FOVI, en su carácter de banco de segundo piso, y reflejado dentro de su cartera crediticia o avales otorgados a través de los diversos productos con los que cuenta. Así respecto de los cuales FOVI es titular de derechos fideicomisarios por virtud de una dación de pago, como por aquellos asociados a los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado. De acuerdo con el tipo de riesgo, éste puede ser: Contraparte o Individual. • El **Riesgo de Crédito de Contraparte,** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos otorgados a las entidades financieras, así como de las garantías otorgadas. Este riesgo está presente tanto en el otorgamiento de líneas de fondeo individual, puente, líneas especiales, microcréditos y autoproducción, como en las cuentas de

[11] Conforme a la información revelada por FOVI en las notas relativas a los estados financieros consolidados dictaminados del ejercicio 2021.

	orden por motivo de las Garantías de Pago Oportuno otorgadas, certificados bursátiles y fideicomisos de bursatilización (puente e individuales). • El **Riesgo de Crédito Individual,** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas al incumplimiento de las obligaciones contractuales de los créditos individuales. Este riesgo está presente en todo crédito hipotecario que tenga cualquiera de las garantías de incumplimiento otorgadas por FOVI, así como en la cartera individual que respalda los derechos fideicomisarios de los fideicomisos que se integran en su balance consolidado. • La **Pérdida Esperada** (PE) calculada por FOVI fue de 4,534 mdp, para lo cual se cuenta con Estimaciones preventivas del orden de 4,706 mdp. La Institución realiza el cálculo de la PE a través de los lineamientos establecidos por las Disposiciones en materia de estimación preventiva para riesgos de cartera crediticia hipotecaria de vivienda. • Para el cálculo de **Pérdida no Esperada** (PnE), FOVI se apoya en la fórmula definida por Basilea II, con un nivel de confianza de 99.9% y un horizonte de un año. Representa el impacto que el capital de FOVI pudiera registrar derivado de pérdidas inusuales (por arriba de la pérdida esperada) en la Cartera de Crédito. Al 31 de diciembre de 2021, la PnE anual se situó en 405 mdp. • En este sentido, el **VaR de la Cartera de Crédito** fue de 4,939 mdp, con un nivel de confianza de 99.9% para ambos tipos de pérdida (91.8% de PE y 8.2% de PnE) para la cartera de crédito de contraparte e individual.

Cuadro 9. VaR de la Cartera de Crédito
(Millones de pesos)

Cartera	Exposición	Pérdida Esperada	Pérdida no Esperada	VaR (99.9%)	EPRC
Crédito de Contraparte e Individual	7,278	4,534	405	4,939	4,706

Diversificación de Riesgos

El saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,316 mdp.	La Institución ha otorgado créditos a nueve intermediarios financieros, con plazos mayores a un año, cuyo monto en su conjunto fue de 2,273 mdp. Ningún acreditado rebasó el 10% del patrimonio de FOVI. Asimismo, el saldo de los tres mayores intermediarios se situó en 3,316 mdp.

2. Riesgo de Mercado

El VaR de mercado fue de 27 mdp.	FOVI identifica el **Riesgo de Mercado** como las pérdidas en las posiciones incluidas dentro o fuera de balance que surgen de las variaciones de los precios de mercado. Dentro de los factores de riesgo comúnmente utilizados se encuentran los tipos de tasas de interés, los tipos de cambio, los índices, los precios de las acciones y las volatilidades. FOVI mide este riesgo a través del cálculo del Valor en Riesgo (VaR) mediante una simulación histórica. Adicionalmente, se generan escenarios de sensibilidad, así como pruebas de estrés. Este riesgo se monitorea en los distintos portafolios de inversiones con que cuenta FOVI.

	El cálculo del VaR determinado por la entidad, fue de 2 mdp para el portafolio de Recursos Propios y 25 mdp para el portafolio de Fondo Cobertura Activo, dando un total de 27 mdp, con un nivel de confianza del 99% y un horizonte de tiempo de un día. Para ello, se considera una serie histórica de los factores de riesgo relevantes observados durante los últimos 625 días. Respecto al portafolio de instrumentos Derivados, FOVI tiene contratado dos tipos de derivados de cobertura: los Swaps denominados *Veces Salarios Mínimos-UDIS* y los denominados *Pesos Crecientes*, su única contraparte es SHF, al contar esta última con la garantía del gobierno federal representa la mejor calidad crediticia por lo que no se tiene un límite previamente asignado para dicha contraparte. La exposición al cierre de diciembre 2021, fue para Swap SM-UDIS 503 mdp y para Swap UDIS-PC de -173 mdp.

3. Riesgo Operativo

El requerimiento de capital por Riesgo. Operacional fue de 129 mdp.	La información de riesgos operacional y tecnológico para FOVI, está cubierta en los reportes que presenta SHF en su papel de fiduciario de FOVI, por lo que se da cumplimiento en términos del artículo 176 de la CUOEF. El **Riesgo Operacional** se refiere a las pérdidas potenciales asociadas a fallas en sistemas o tecnología, deficiencias en los procesos legales, de negocio o de apoyo implicando recursos humanos o eventos externos. El Riesgo Operativo de SHF contempla los procesos institucionales. La medición de este riesgo, se da a través del seguimiento a los riesgos identificados en los procesos, valorándose en términos de impacto y frecuencia aquellos eventos e impactos que podrían afectar su operación diaria. Los requerimientos de capital por Riesgo Operacional, utilizando el método del indicador Básico ascienden a 129 mdp. Del **Riesgo Tecnológico**, la institución genera reportes diarios que monitorean el estado del centro de cómputo y se revela cuantitativamente el grado de impacto que pudiera tener cada evento. Adicionalmente, se realizan eventualmente auditorías de vulnerabilidad tecnológica, cuyos resultados son presentados al Comité de Riesgos.

SHF calculó la pérdida potencial por controversias judiciales en .1 mdp.	Por lo que se refiere al **Riesgo Legal**, FOVI evalúa periódicamente los actos jurídicos y demandas que sostiene y determina las probabilidades asociadas a que éstos prosperen en su contra, con esta información se determinan sus pérdidas potenciales. Respecto al Riesgo Legal, al cierre de diciembre de 2021, las pérdidas potenciales por controversias judiciales fueron calculadas por FOVI en .1 mdp, respecto a las cuales constituyeron la reserva correspondiente.

4. Otros Riesgos

FOVI determina el Riesgo de Liquidez de las posiciones de Tesorería y Derivados.	FOVI clasifica el **Riesgo de Liquidez** en dos categorías: Riesgo de liquidez de mercado y Riesgo de liquidez de fondeo. FOVI determina el **Riesgo de Liquidez** para las posiciones de Tesorería y de Derivados. En el caso de Tesorería, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades y Fondo Swap Activo. Para el caso de Derivados, debido a que SHF es la única contraparte, este

	riesgo se monitorea a través de simulaciones de las llamadas de margen que se pueden llegar a tener y con esto calcular el posible requerimiento de liquidez. Para las posiciones en Tesorería del FOVI, este riesgo se monitorea para el portafolio de Disponibilidades y Fondo Swap Activo. SHF mide este riesgo a través del costo del diferencial de los precios de compra y venta, así como la convexidad y porcentaje de tenencia para los títulos con que se cuentan dentro del portafolio de Inversiones. Adicionalmente, generan escenarios de estrés utilizando factores que afectan tanto el costo diferencial de precios (spread), como el costo de volatilidad a través de la convexidad de los instrumentos. La pérdida potencial que se podría experimentar por la materialización del riesgo de liquidez con respecto al valor de mercado en los portafolios de Recursos Propios FOVI y Fondo Swap Activo al cierre de diciembre 2021, es de 0.1% y 0.6%, respectivamente.

5. Requerimientos totales por pérdidas inesperadas

El Patrimonio de FOVI cubrió en 12.5 veces los requerimientos por pérdidas inesperadas.	Al cierre del ejercicio, el **Requerimiento por pérdidas inesperadas** fue de 1,290 mdp, los Activos Sujetos a Riesgo Totales (ASRT) por 16,126 mdp, es decir, una relación Patrimonio/ASRT de 100.22%. Lo anterior representó un incremento de 60.0 pp respecto al cierre del ejercicio anterior, toda vez que los Activos sujetos a riesgo totales (ASRT) disminuyeron en 22,630 mdp (58.4%) y el Patrimonio aumentó 609 mdp (3.9%), este último en una menor proporción. Destaca el aumento de los activos sujetos a riesgo de mercado en 69.4% (1,630 mdp), debido principalmente a un incremento en la valuación de los SWAPS UDIs-PC y el incremento en operaciones de reporto actuando como reportadora. El **Patrimonio** se ubicó en 16,161 mdp, mismo que presentó un aumento de 609 mdp (3.9%), debido fundamentalmente por la utilidad obtenida durante el ejercicio 2021.

Cuadro 10. Integración del Capital Neto
(Millones de pesos)

Concepto	dic-20	dic-21	Variación	
			mdp	%
Patrimonio/ASRT	**40.13%**	**100.22%**		
Patrimonio	**15,552**	**16,161**	609	3.9%
Activos Sujetos a Riesgo Totales	**38,756**	**16,126**	- 22,630	-58.4%
Mercado	29,360	8,988	- 20,373	-69.4%
Credito	7,153	5,529	- 1,624	-22.7%
Operacional	2,243	1,610	- 633	-28.2%
Mercado	2,349	719	- 1,630	-69.4%
Credito	572	442	- 130	-22.7%
Operacional	179	129	- 51	-28.2%
Requerimientos Totales por Perdidas Inesperadas	**3,100**	**1,290**	**- 1,810**	**-58.4%**

Nota: La información de Requerimientos por pérdidas inesperadas, contempla cifras Dictaminadas

Cuadro 11. Integración de los Activos ponderados sujetos a Riesgo Total
(Millones de pesos)

Concepto	2020	2021	Variación Anual	
			mdp	%
Activos ponderados sujetos a Riesgo Mercado	**29,360**	**8,986**	**- 20,374**	**-69.4%**
Pesos	18,564	3,196	- 15,368	-82.8%
Udis	5,363	1,411	- 3,952	-73.7%
Otros	5,434	4,379	- 1,055	-19.4%
Activos ponderados sujetos a Riesgo Crédito	**7,153**	**5,529**	**- 1,624**	**-22.7%**
Cartera	2,281	1,321	- 960	-42.1%
Avales	369	293	- 76	-20.6%
Op. Derivadas y Reportos	502	400	- 102	-20.4%
Inv. Perm. Y Otros Activos	4,000	3,515	- 485	-12.1%
Activos ponderados sujetos a Riesgo Operacional	**2,242**	**1,611**	**- 631**	**-28.1%**
Activos ponderados sujetos a Riesgo Total	**38,756**	**16,126**	**- 22,630**	**-58.4%**