


**MEMORANDUM DE VENTA**  
**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO**  
EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO (CEBURES)

**I. CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN**

Emisor:	Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (“NAFIN” o el “Emisor”)		
Garantía:	De conformidad con lo dispuesto por el Artículo 10 de la Ley Orgánica de Nacional Financiera, el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones que celebre el Emisor con personas físicas y morales nacionales, así como de las operaciones concertadas por el Emisor con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales		
Tipo de valor:	(CD) Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo		
Calificaciones Esperadas de la Emisión:	[mxAAA] por S&P Global Ratings, S.A. de C.V.; [AAA(mex)] por Fitch México, S.A. de C.V. y [HR AAA] por HR Ratings de México, S.A. de C.V.		
Monto Objetivo de Emisión:	\$5,000'000,000 (Cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.) en “vasos comunicantes”, compuesta por tres tramos, sin que la suma de los tres tramos exceda el monto máximo de emisión.		
Monto Máximo de Emisión:	Hasta \$ 10,000'000,000 (Diez mil millones de pesos 00/100 M.N.) en “vasos comunicantes”, compuesta por tres tramos, sin que la suma de los tramos exceda el monto máximo de emisión.		
Número de Certificados Bursátiles	Hasta 100'000,000 (cien millones) de Certificados Bursátiles.		
Fecha de Construcción de Libro:	[17] de [agosto] de 2022.		
Fecha de Liquidación	[19] de [agosto] de 2022		
Clave de pizarra:	<b>NAFR 22S</b>	<b>NAFR 22-2S</b>	<b>NAFF 22S</b>
Plazo de Emisión:	[1,092] días, equivalentes a aproximadamente [3] años	[1,820] días, equivalentes a aproximadamente [5] años	[3,640] días, equivalentes a aproximadamente [10] años
Valor nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)
Tipo de Emisión:	Tasa Revisable	Tasa Revisable	Tasa Fija
Tasa de referencia:	TIIE 28 días	TIIE 28 días	MBono <sub>31/34</sub>
Periodicidad en pago de intereses:	Cada 28 días	Cada 28 días	Cada 182 días
Fecha de Vencimiento:	[15] de [agosto] de 2025	[13] de [agosto] de 2027	[06] de [agosto] de 2032
Amortización de principal:	A vencimiento	A vencimiento	A vencimiento
Certificación Sustentable:	Sustainalytics		
Representante Común:	Monex Casa De Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero		
Intermediarios Colocadores Conjuntos:			

## II. CARACTERÍSTICAS DE LA CONSTRUCCIÓN DEL LIBRO

Horario de recepción de órdenes:	A partir de las 9:00 A.M.
Mecanismo de oferta:	Construcción de Libro.
Modalidad de asignación:	Para la asignación de los Certificados Bursátiles no existen montos mínimos ni máximos por inversionista, ni tampoco se tiene la intención de utilizar el concepto de primero en tiempo primero en derecho. Los Certificados Bursátiles se colocarán a través del mecanismo de construcción de libro mediante asignación a tasa única. La asignación de los Certificados Bursátiles se llevará a cabo a discreción del Emisor para lo cual tomará en cuenta criterios como los siguientes: diversificación, búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejor tasa y la adquisición de mayor número de Certificados Bursátiles, entre otros. Los inversionistas al ingresar sus órdenes de compra para la construcción del libro se someten a las prácticas de mercado respecto a la modalidad de asignación discrecional por parte del Emisor y de los Intermediarios Colocadores Conjuntos.
Monto mínimo de cada orden:	\$100,000.00 (cien mil pesos 00/100 M.N.).
Múltiplos para presentar en porcentaje de las órdenes respecto del monto asignado:	En múltiplos de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.).
Número de decimales para recepción de órdenes:	2 (dos) decimales.
Recepción de órdenes:	A través de la fuerza de venta de los Intermediarios Colocadores, a los siguientes números: Banorte: (55) 5261 4890 y (55) 5261 4823 Citibanamex: (55) 1226 3177 Scotiabank: (55) 9179 5101 y (55) 9179 5102
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Primaria Nacional.
Depositario:	Indeval.
Liquidación:	Mediante los sistemas de Indeval.

### III. CONTACTOS



#### DCM

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Arturo Monroy <i>Director General Adj de Banca de Inversión</i>	+52 (55) 2469 2864	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com
Alejandro Osorio <i>Director Ejecutivo DCM</i>	+52 (55) 2469 2858	alejandro.osorio@banorte.com
Carlos Elizalde <i>Subdirector</i>	+52 (55) 5241 3963	carlos.elizalde.gomez@banorte.com
Yair Pérez <i>Gerente</i>	+52 (55) 5241 3952	yair.perez.chavez@banorte.com

#### DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Alejandro Álvarez <i>Director</i>	+52 (55) 5261 4823	alejandro.alvarez@banorte.com
Rebeca Torres <i>Subdirector</i>	+52 (55) 5261 4890	rebeca.torres.aguilar@banorte.com



#### DCM

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Blake Haider <i>MD   Head of DCM México</i>	+1 (212) 723 6328	blake.haider@citi.com
Carlos Pulido <i>Vice President</i>	+52 (55) 2262 2831	carlos.pulido@citi.com
Manuel Sánchez <i>Vice President</i>	+52 (55) 2226 7172	manuel.sanchezflores@citi.com
Enrique Merchand <i>Analyst</i>	+52 (55) 2262 2840	enrique.merchand@citi.com

#### DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Cecilia Laris Casas <i>Director</i>	+52 (55) 1226-3177	cecilia.lariscasas@citibanamex.com
José Saúl Gómez <i>Director</i>	+52 (55) 1226-3177	jose.saul.gomezbolanos@citibanamex.com
Javier Beltranena <i>Associate</i>	+52 (55) 1226-3177	Javier.beltranena@citibanamex.com
Fernando Chavez <i>Associate</i>	+52 (55) 1226-3177	fernando.chavez@citibanamex.com

## Scotiabank®

### DCM

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Vinicio Álvarez <i>MD   Head DCM México</i>	+52 (55) 1384 5422	vinicio.alvarez@scotiabank.com
Isabel Collado <i>Director</i>	+52 (55) 7888 1409	isabel.colladoibarreche@scotiabank.com
Eduardo Uranga <i>Associate Director</i>	+52 (55) 4388 0591	eduardo.uranga@scotiabank.com

### DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Jorge Gonzalez <i>Director</i>	+52 (55) 9179 5101	jorge.gonzalez@scotiabank.com
Paola Valdés <i>Associate Director</i>	+52 (55) 9179 5102	paola.valdes@scotiabank.com

## IV. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

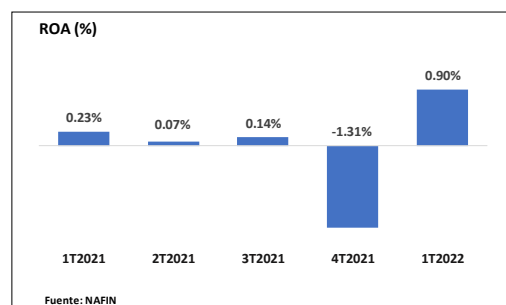
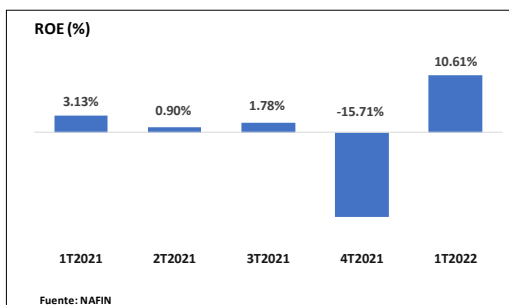
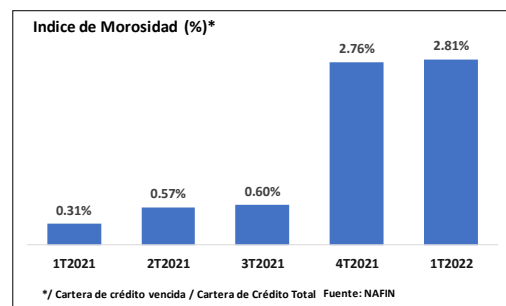
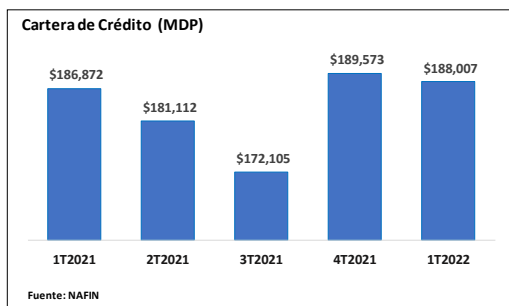
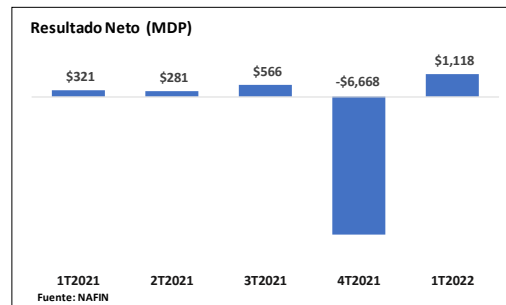
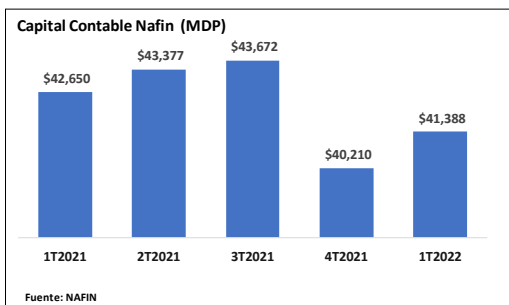
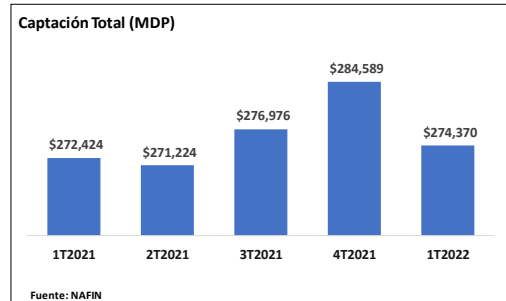
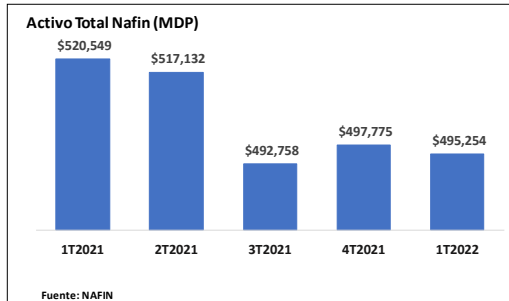
### MISIÓN DE NAFIN

Contribuir al desarrollo económico del país a través de facilitar el acceso de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMes), emprendedores y proyectos de inversión prioritarios, al financiamiento y otros servicios de desarrollo empresarial, así como impulsar la formación de mercados financieros y fungir como fiduciario y agente financiero del Gobierno Federal, que permita promover la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional.

### METAS Y OBJETIVOS NAFIN

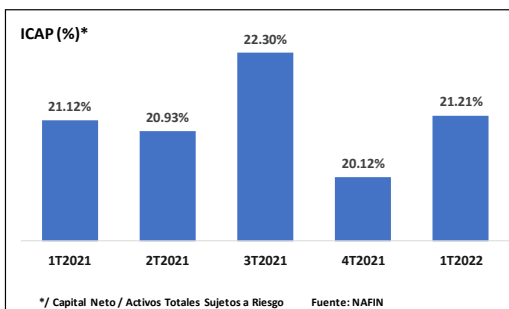
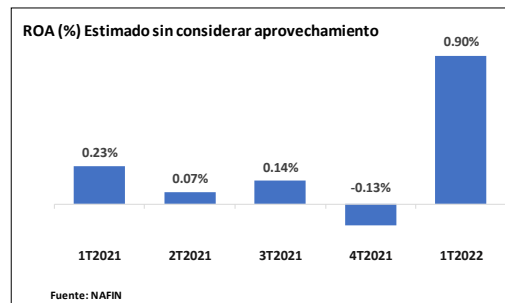
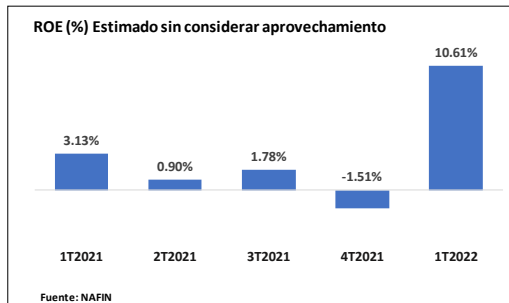
- Fomento al desarrollo industrial nacional enfocado en sectores productivos;
- Impulso al desarrollo regional con base en las vocaciones productivas de cada región e;
- Impulsar y respaldar los proyectos económicos prioritarios del Gobierno Federal.

## PRINCIPALES INDICADORES





**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo





**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022



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

Ingresos por Intereses	\$ 6,888	
Gastos por Intereses	(4,636)	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>1,361</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1,331)	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>20</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,061	
Comisiones y tarifas pagadas	(84)	
Resultado por Intermediación	147	
Otros Ingresos (egresos) de la operación	(248)	
Subsidios	-	
Gastos de administración y promoción	(554)	332
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>362</b>
Participación en el resultado neto de otras entidades	19	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>371</b>
Impuestos a la utilidad	728	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		<b>1,099</b>
Operaciones discontinuadas	-	
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>1,099</b>
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	188	
Valuación de instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo	101	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	(50)	
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(46)	172
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<b>\$ 1,271</b>
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	1,118	
Participación no controladora	(18)	
Resultado Integral atribuible a:		
Participación controladora	1,271	
Participación no controladora	-	<b>\$ 1,271</b>

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

El presente estado de resultado Integral consolidado se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 88, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a las prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

La página electrónica de la red mundial denominada Internet de Nacional Financiera, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa al presente estado es [http://www.nafin.com/portal/contenido/nafin-en-otras/informacion-financiera/estado\\_financieros.html](http://www.nafin.com/portal/contenido/nafin-en-otras/informacion-financiera/estado_financieros.html). La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Nafin es <http://www.onbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-DE-DESARROLLO/informacion-estadistica/Paginas/Banca-de-Desarrollo.aspx>.

El presente estado de resultados Integral consolidado fue aprobado por el consejo directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

RÚBRICA

MTRO. LUIS ANTONIO RAMÍREZ PINEDA  
DIRECTOR GENERAL

RÚBRICA

LIC. PAULINA MORENO GARCÍA  
DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE  
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

RÚBRICA

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

RÚBRICA

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO  
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2022**



**" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "**  
Institución de Banca de Desarrollo  
Incorporada al Sur No. 1871, Ciudad de México  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2022**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	29,394	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN (INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS)	83	Depósitos a plazo	132,973
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS		Marco de dinero	104,448
Instrumentos financieros negociables	195,680	Títulos de crédito emitidos	
Instrumentos financieros para cobrar o vender	27,879	En el país	
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valor en bruto)	16,301	Certificados Bursátiles	76,816
DEUDORES POR REPORTE	162	En el extranjero	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		Bonos bancarios	25,371
Con fines de negociación	16,000	Notas Bursátiles	2,455
Con fines de cobertura	1,285	11,205	237,418
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	1,216	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		De exigibilidad inmediata	9,047
Créditos comerciales		De corto plazo	1,074
Actividad empresarial o comercial	39,600	De largo plazo	25,220
Entidades financieras	119,850	ACREEDORES POR REPORTE	169,489
Entidades gubernamentales	29,494	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	
Créditos de consumo	15	Con fines de negociación	9,922
Créditos a la vivienda	79	Con fines de cobertura	9,047
Media y residencial	2	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	(1,713)
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1	177,993	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		Acreedores por liquidación de operaciones	504
Créditos comerciales		Acreedores por colaterales recibidos en el Consejo	1,271
Actividad empresarial o comercial	3,483	Contribuciones por pagar	91
Entidades financieras	2,244	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	995
Créditos de consumo	1	PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD	72
Créditos a la vivienda	2	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	2,032
Media y residencial	2	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	87
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2	6,735	TOTAL PASIVO	463,264
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		CAPITAL CONTABLE	
Créditos comerciales		CAPITAL CONTRIBUIDO	
Actividad empresarial o comercial	5,289	Capital Social	9,938
Entidades financieras	2	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo	11,264
Créditos de consumo	4	Directivo	21,053
Créditos a la vivienda	4	Prima en venta de acciones	43,265
Media y residencial	4	CAPITAL GANADO	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3	5,274	Reservas de capital	3,116
CARTERA DE CRÉDITO	188,967	Resultados acumulados	(8,459)
(±) Menos:		Otros resultados integrales	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(13,938)	Valuación de instrumentos financieros para cobrar o vender	188
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	174,988	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	289
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	11,746	Beneficio por beneficios devueltos a los empleados	(2,318)
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS (NETO)	1,870	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	1,272
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,412	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	39,865
OTRAS INVERSIONES (NETO)	10	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,223
INVERSIONES PERMANENTES	2,961	TOTAL CAPITAL CONTABLE	61,388
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)	1,688	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	463,264
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	1		
TOTAL ACTIVO	465,254		

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	77,390
Compromisos crediticios	375,241
Bienes en fideicomiso o mandato	19,16,088
Fideicomisos	1,992,987
Mandatos	12,919
Agente Financiero del Gobierno Federal	380,810
Bienes en custodia o en administración	687,044
Colaterales recibidos por la entidad	36,495
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	36,495
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	17
Otras cuentas de registro	771,234

Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.  
El presente estado de situación financiera consolidado, se formó de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 98, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la institución hasta la fecha antes mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a unas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.  
La página electrónica de la red mundial denominada Internet de Nacional Financiera, S.N.C., en donde se encuentra la información relativa al presente estado es [https://www.nafin.com/portalnf/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados\\_financieros.html](https://www.nafin.com/portalnf/content/nafin-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html). La página de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en donde se puede consultar la información financiera de Nafin es <http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-DE-DESARROLLO/Informacion-Estadistica/Paginas/Banca-de-Desarrollo.aspx>.  
El presente estado de situación financiera consolidado fue aprobado por el consejo directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo susciben.

RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA	RÚBRICA
MRO. LUIS ANTONIO RAMÍREZ PINEDA DIRECTOR GENERAL	LIC. PAULINA MORENO GARCÍA DIRECTORA GENERAL AJUDA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS	L.C. RAÚL MARTÍNEZ MORÁN DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO	L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

Los Estados Financieros podrán ser consultados en el Portal de NAFIN, en la siguiente dirección:  
[https://www.NAFIN.com/portalnf/content/NAFIN-en-cifras/informacion-financiera/estados\\_financieros.html](https://www.NAFIN.com/portalnf/content/NAFIN-en-cifras/informacion-financiera/estados_financieros.html)




## V. RESPONSABILIDAD Y COMPROMISO SOSTENIBLE

NAFIN ha desarrollado un Marco de Bonos Sostenibles con la finalidad de financiar las iniciativas del Banco en los sectores de comercio, industria y servicios con impactos positivos, que contribuyan al desarrollo sostenible de México. Para lograrlo, NAFIN se encuentra alineado a los compromisos internacionales adoptados por México, en el marco del Acuerdo de París, los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 y las Contribuciones Nacionalmente Determinadas (NDC):

- Desde septiembre del 2020, NAFIN se consolida como una banca de desarrollo más responsable, a través, de su Política Ambiental y Social y la implementación del Sistema de Gestión de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS)<sup>1</sup>. El SARAS se basa de manera voluntaria en los Principios del Ecuador, Normas de Desempeño de la Corporación Financiera Internacional (IFC por sus siglas en inglés) y el marco regulatorio nacional.
- Los lineamientos de la Política Ambiental y Social son: a) Identificar, evaluar, mitigar y monitorear los impactos y riesgos Ambientales y Sociales de las operaciones a financiarse, b) otorgar financiamiento a empresas que promuevan proyectos que conlleven a un desarrollo económico, social y sostenible; c) otorgar capacitación a su personal respecto a los factores Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG); d) comunicar e involucrar al personal, clientes, intermediarios financieros, y demás partes interesadas la Política Ambiental y Social.
- Actualmente, Nafin tiene el compromiso de generar sinergias, reactivar la economía de manera ágil y estratégica, a través de: a) promover la inclusión financiera para los sectores más vulnerables de la economía, con especial énfasis en la región sur sureste de México, buscando fortalecer su inclusión en las cadenas nacionales y regionales de valor, b) proveer servicios financieros y no financieros con miras a apoyar la reactivación económica, en particular por los impactos derivados de la pandemia global, y por ende repercutiendo de manera positiva en el desarrollo regional y la creación de empleos, y c) apoyo para que el sector empresarial cuente con las herramientas financieras y técnicas hacia un sector más sostenible y competitivo.
- En este sentido, NAFIN ha implementado iniciativas para la inclusión financiera de las mujeres y los jóvenes. En 2020, otorgó 4,425 créditos por 6,549 millones de pesos a través de su programa Apoyo a Mujeres Empresarias y colocó 958 créditos por 1,310 millones de pesos como parte del programa Jóvenes Empresarios<sup>2</sup>.
- Además, NAFIN ha sido clave en la implementación de la agenda climática del Gobierno mexicano y la transición a una economía baja en carbono. En 2015, se emitió el primero bono verde en dólares de una banca de desarrollo en América Latina, y en 2016 se emitió el primer bono verde denominado en pesos. Posteriormente, en 2017 se emitió el primer bono social listado en la Bolsa Mexicana de Valores y en 2021, Nafin retornó a los mercados con la emisión de un bono sustentable en pesos.
- En 2021, NAFIN se acreditó como Entidad de Acceso Directo del Fondo Verde para el Clima (GCF por sus siglas en inglés) para movilizar hasta 250 millones de dólares a través de créditos concesionales por proyecto y/o programa con alto impacto climático en México.
- En línea con las mejores prácticas internacionales y como entidad acreditada del GCF, Nafin está desarrollando una Política de Igualdad de Género institucional, donde se establecerán los compromisos para promover la igualdad de género tanto en la cultura organizacional como en los programas y proyectos. Esta Política estará acompañada de su Plan de Acción, donde se definirán acciones, responsables e indicadores para monitorear el avance de la institución en esta materia.

En esta ocasión, NAFIN propone emitir un Bono Social considerando las tres categorías de gastos/inversiones sociales elegibles que se definieron en su Marco de Bonos Sostenibles, con base en los SBP (2021) de ICMA y las mejores prácticas internacionales.



Categorías Sociales  
Elegibles

1. Mejoramiento del acceso a servicios esenciales que incluyen educación, capacitación vocacional y servicios financieros y de financiamiento para poblaciones de bajos ingresos y jóvenes emprendedores y estudiantes.
2. Apoyo a las MiPyMEs y programas diseñados para generar empleo, prevenir y/o aliviar el desempleo derivado de crisis socioeconómicas o desastres naturales.
3. Empoderamiento y avance socioeconómico de las mujeres, incluyendo su participación e integración equitativa en el mercado y la sociedad.

<sup>1</sup> NAFIN. Recuperado de <https://www.NAFIN.com/portalfn/content/sobre-NAFIN/saras/>

<sup>2</sup> NAFIN (2020). Informe anual 2020. Recuperado de [https://www.NAFIN.com/portalfn/content/NAFIN-en-cifras/informes\\_anuales.html](https://www.NAFIN.com/portalfn/content/NAFIN-en-cifras/informes_anuales.html)

NAFIN se encargará de validar que los gastos/inversiones cumplan con los criterios de elegibilidad establecidos en su Marco de Bonos Sostenibles. Asimismo, sustituirá, en caso de que sea necesario, las inversiones que ya no satisfagan los criterios establecidos en este marco por nuevas inversiones que se reportarán en el informe anual de asignación y el informe de impacto de acuerdo con lo establecido en la sección de reporte del marco.

NAFIN se asegurará que las inversiones/gastos respeten la lista de exclusión de NAFIN (para mayor información, ver Marco de Bonos Sostenibles). Asimismo, para operaciones de primer piso, NAFIN se asegurará de aplicar el proceso interno de acuerdo con el Sistema de Administración de Riesgos Ambientales y Sociales (SARAS) del Banco.

NAFIN garantizará que se asigne una cantidad al menos igual a los recursos de las emisiones bajo este Marco a la financiación y/o refinanciación de proyectos y/o gastos elegibles (anteriores, con hasta tres años fiscales; actuales, año fiscal en curso; o futuros, a realizarse hasta el vencimiento de la emisión) que pertenezcan a algunas de las categorías elegibles descritas en la sección de Uso de los Recursos de su Marco de Bonos Sostenibles.

Los recursos netos derivados de la emisión de Bonos Sostenibles serán administrados por NAFIN en la cuenta que la institución defina para la transparencia y trazabilidad del uso de los recursos y se utilizarán para financiar, en su totalidad o en parte, las inversiones en proyectos que cumplan con los criterios de elegibilidad, garantizando un seguimiento de todos los desembolsos.

NAFIN se compromete a proporcionar a los inversionistas y el público general un **Reporte de Asignación** y un **Reporte de Impacto** durante la vigencia del monto en circulación de los bonos emitidos bajo el Marco de Bonos Sostenibles. El primer informe se publicará el año siguiente a la emisión.

NAFIN pondrá a disposición del público información actualizada sobre el uso de los recursos, así como el impacto de las inversiones financiadas que se renovarán anualmente hasta la asignación completa, a través de su página de internet: <https://www.nafin.com>

El Marco de Bonos Sostenibles podrán ser consultados en el Portal de NAFIN, en la siguiente dirección: [https://www.nafin.com/portalnf/files/secciones/emisiones-relaciones-internacionales/captacion/documentos/BonoSostenibleMEX\\_ESP\\_final.pdf](https://www.nafin.com/portalnf/files/secciones/emisiones-relaciones-internacionales/captacion/documentos/BonoSostenibleMEX_ESP_final.pdf)

## VII. CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

La Emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo por parte de NAFIN cuenta con el respaldo del Gobierno Federal, de acuerdo con el Artículo 10 de la Ley Orgánica de Nacional Financiera, el cual señala que el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones concertadas por Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo:

- Con personas físicas o morales nacionales, y
- Con instituciones del extranjero privadas, gubernamentales e intergubernamentales.

Adicionalmente, las emisiones de NAFIN cuentan con los siguientes atributos:

- Profundidad y liquidez, ya que NAFIN es uno de los emisores de papel bancario más importantes.
- Alta calidad crediticia.
- No consumen capital en los balances de los bancos.
- Pueden ser adquiridos por entidades paraestatales por hasta el 20% del saldo de sus Disponibilidades Financieras, así mismo como pueden ser sujetos de reportos por estas entidades, de acuerdo a los "Lineamientos para el manejo de las disponibilidades financieras de las entidades paraestatales de la Administración Pública Federal" publicados en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 1° de marzo de 2006, y a las modificaciones a dichos lineamientos publicados en el DOF el 6 de agosto de 2010.

## SALVEDADES

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por la Emisora y con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de Emisión del informe y están sujetas a cambio sin previo aviso.

Los clientes o público inversionista no deben tomar ninguna decisión basándose en la información aquí contenida, las personas que pretendan realizar una inversión deberán ser asesoradas por un profesional.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

El inversionista que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El inversionista debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

EL PRESENTE DOCUMENTO NO ES, Y BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA DEBERÁ SER CONSIDERADO COMO UN PROSPECTO DE OFERTA. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE FUE PREPARADA CON FINES INFORMATIVOS ÚNICAMENTE, LA CUAL ESTA SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.