



**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:	[AAA(mex)] por Moody’s Local MX, S.A. de C.V. y [HR AAA] por HR Ratings de México, S.A. de C.V.
Monto Objetivo de Emisión:	\$7,500’000,000.00 (Siete mil quinientos millones de pesos 00/100 M.N.).
Asignación:	Considerando las condiciones de mercado en la fecha de construcción de libro, el Emisor tendrá el derecho más no la obligación de ejercer una opción de sobreasignación de hasta el 100% (cien por ciento) para llegar a un monto máximo de hasta \$15,000’000,000.00 (Quince mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Número de Certificados Bursátiles	Hasta 150’000,000 (ciento cincuenta millones) de Certificados Bursátiles.
Fecha de Construcción de Libro:	[03] de [junio] de 2026.
Fecha de Liquidación	[05] de [junio] de 2026.
Clave de pizarra:	<b>NAFR 26-2</b>
Plazo de la Emisión:	[1,092] días, equivalentes a aproximadamente [3.0] años
Valor nominal de los Certificados Bursátiles:	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)
Tipo de Emisión:	Tasa Revisable
Tasa de referencia:	TIIE de Fondo
Periodicidad en pago de intereses:	Cada 28 días
Fecha de Vencimiento:	[01] de [junio] de 2029
Amortización de principal:	A vencimiento
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 4823, y (55) 5261 4890 Invex: (55) 5350 3151, (55) 5350 2307 y (55) 5350 2348. Santander: (55) 5269 8843 y (55) 5269 8792 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



Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Arturo Monroy Ballesteros <i>Director General Casa de Bolsa Banorte &amp; Director General Adjunto de Banca de Inversión y Financiamiento Estructurado</i>	+52 (55) 2469 2864	arturo.monroy.ballesteros@banorte.com
Alejandro Osorio Pérez <i>Director Ejecutivo DCM</i>	+52 (55) 2469 2858	alejandro.osorio@banorte.com
Patricia Jimena Rivera León <i>Directora DCM</i>	+52 (55) 5241 3918	patricia.rivera.leon@banorte.com
Ricardo Zúñiga <i>Subdirector</i>	+52 (55) 5241 3965	ricardo.zuniga.garcia@banorte.com
Miquel Alcobé Gómez <i>Gerente</i>	+52 (55) 2469 2905	miquel.alcobe.gomez@banorte.com
Ángela Paola Maciel Martínez <i>Gerente</i>	+52 (55) 2469 2957	angela.maciel.martinez@banorte.com

#### DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Enrique Garza <i>Director Ejecutivo</i>	+52 (55) 1103 4080	enrique.garza.segovia@banorte.com
Alejandro Álvarez <i>Director</i>	+52 (55) 5261 4823	alejandro.alvarez@banorte.com
Rebeca Torres <i>Subdirectora</i>	+52 (55) 5261 4890	rebeca.torres.aguilar@banorte.com
Maximiliano Peña <i>Analista</i>	+52 (55) 1103 4041	maximiliano.pena.jalpa@banorte.com



Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Carlos Ibañez <i>Director</i>	+52 (55) 8910 4496	cibanez@invexcapital.com
Arturo Villanueva <i>Director</i>	+52 (55) 5350 3333 ext 4335	avillanueva@invex.com
Patricio Garza <i>Sr. Analyst</i>	+52 (55) 8910 4499	pgarza@invexcapital.com

#### VENTAS INSTITUCIONALES

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Federico Flores <i>Managing Director</i>	+52 (55) 5350 3328	fflores@invex.com
Claudia Arenas <i>Directora</i>	+52 (55) 5350 2307	carenas@invex.com
Mariana Medina <i>Subdirectora</i>	+52 (55) 5350 3151	mmedina@invex.com
Manuel Guzmán <i>Gerente</i>	+52 (55) 5350 2348	mguzman@invex.com



**DCM**

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Pedro Struck <i>Executive Director Head of DCM México</i>	+52 (55) 5269 2170	pstruck@santander.com.mx
Javier Ortega <i>Director</i>	+52 (55) 5257 8316	fortega@santander.com.mx
María Eugenia Delgadillo <i>Director</i>	+52 (55) 5269 1820	mdelgadillo@santander.com.mx
Ana Rebolledo <i>Vice President</i>	+52 (55) 5257 8000 Ext. 18155	arebolledo@santander.com.mx
Estefania Cabrera <i>Associate</i>	+52 (55) 5257 8000	escabrera@santander.com.mx
Diego Márquez <i>Associate</i>	+52 (55) 5269 1344	diegomarquez@santander.com.mx
Manuel Osio <i>Analyst</i>	+52 (55) 5257 8000 Ext. 46931	mosio@santander.com.mx
Martha Pichardo <i>Analyst</i>	+52 (55) 5257 8000	mpichardo@santander.com.mx

**DISTRIBUCIÓN Y VENTAS**

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Luis Miguel Fernández <i>Executive Director</i>	+52 (55) 5269 8843	lmfernandez@santander.com.mx
Diego Gallástegui <i>Vice President</i>	+52 (55) 5269 8792	dgallastegui@santander.com.mx
Santiago Alamilla <i>Analyst</i>	+52 (55) 5257 8000	salamilla@santander.com.mx



**DCM**

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Vinicio Álvarez <i>Managing Director &amp; Head, Debt Capital Markets Mexico</i>	+52 (55) 1384 5422	vinicio.alvarez@scotiabank.com
Helene Campech <i>Director</i>	+52 (55) 3331 3220	helene.campech@scotiabank.com
Polina Roumanov <i>Associate Director</i>	+52 (56) 4180 2634	polina.roumanov@scotiabank.com

**DISTRIBUCIÓN Y VENTAS**

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Malu Díaz <i>Director Head Institutional Sales</i>	+52 (55) 9179 5215	malu.diaz@scotiabank.com
Paola Valdés <i>Director</i>	+52 (55) 9179 5102	paola.valdes@scotiabank.com
Roberto Feres <i>Associate Director</i>	+52 (55) 9179-5170	Roberto.feres@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.

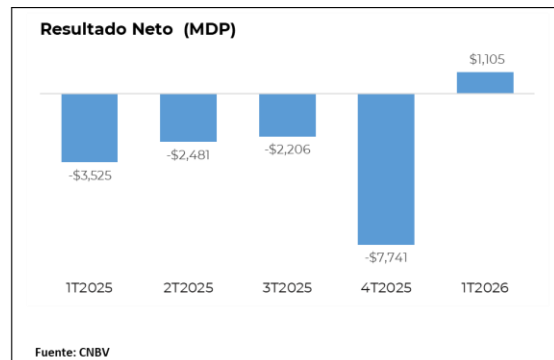
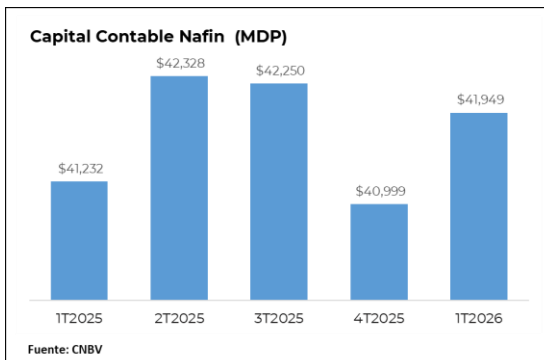
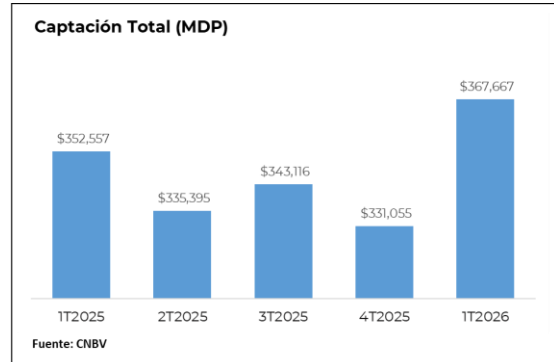
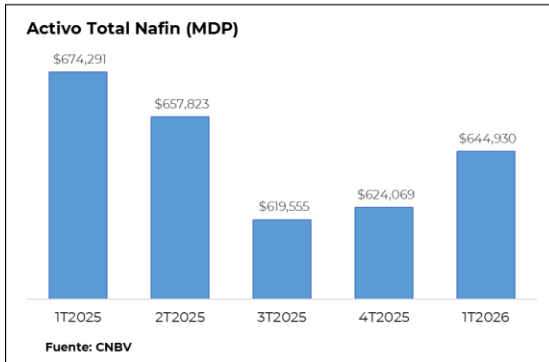
##### **METAS Y OBJETIVOS NAFIN**

- Fomento al desarrollo industrial, tecnológico y fortalecimiento de las vocaciones productivas estatales y regionales;
- Impulso y respaldo de los proyectos de inversión prioritarios para el desarrollo nacional; y,
- Compromiso de generar un mayor impacto positivo social y ambiental en el desarrollo económico del país



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

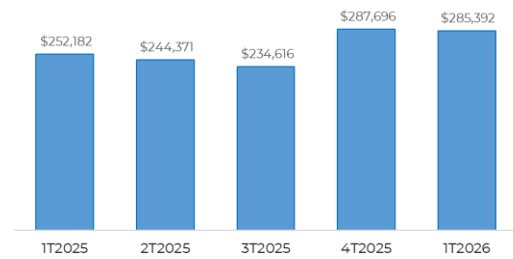
## PRINCIPALES INDICADORES AL 31 DE MARZO DE 2026





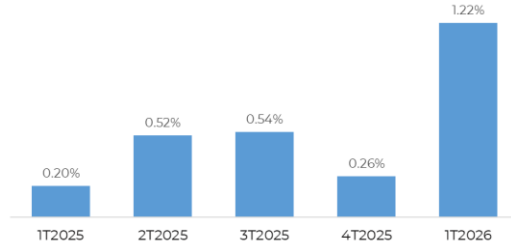
**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

**Cartera de Crédito (MDP)**



Fuente: CNBV

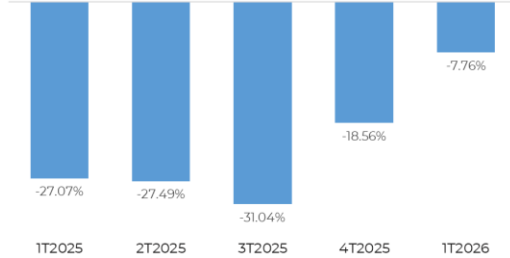
**Indice de Morosidad (%)\***



\* Cartera de crédito vencida / Cartera de Crédito Total

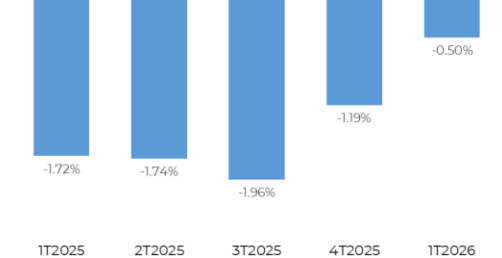
Fuente: CNBV

**ROE (%)**



Fuente: CNBV

**ROA (%)**



Fuente: CNBV

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 31 DE MARZO DE 2026**



**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO  
INSURGENTES SUR 1971  
CIUDAD DE MÉXICO  
**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2026**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	9,688	
Gastos por intereses	(7,530)	
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		2,158
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(528)	
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		1,630
Comisiones y tarifas cobradas	1,525	
Comisiones y tarifas pagadas	(44)	
Resultado por intermediación	121	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(955)	
Gastos de administración y promoción	(1,712)	(1,065)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		565
Participación en el resultado neto de otras entidades	7	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		572
Impuestos a la utilidad	530	
<b>RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS</b>		1,102
Operaciones discontinuadas	-	
<b>RESULTADO NETO</b>		<u>1,102</u>
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros negociables	(102)	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(59)	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	1	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	42	
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(14)	(132)
<b>RESULTADO INTEGRAL</b>		<u>970</u>
<b>Resultado neto atribuible a:</b>		
Participación controladora	1,105	
Participación no controladora	(3)	
<b>Resultado integral atribuible a:</b>		
Participación controladora	973	
Participación no controladora	(3)	<u>970</u>

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2026



**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**

INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

INSURGENTES SUR 1971

CIUDAD DE MÉXICO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2026

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		46,167	CAPTACIÓN TRADICIONAL		
INVERSIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS			Depósitos a plazo		
Instrumentos financieros negociables	218,501		Mercado de dinero	197,828	
Instrumentos financieros para cobrar y vender	45,541		Títulos de crédito emitidos	<u>138,256</u>	334,123
Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (valores)(neto)	<u>11,903</u>	275,945	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
DEUDORES POR REPORTE		30,288	De exigibilidad inmediata	15,207	
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			De corto plazo	4,230	
Con fines de negociación	1,342		De largo plazo	<u>14,106</u>	33,543
Con fines de cobertura	<u>3,192</u>	4,534	ACREEDORES POR REPORTE		175,382
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS		3,779	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTIA		
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1			Reportes		24,144
Créditos comerciales			INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		
Actividad empresarial o comercial	93,953		Con fines de negociación	1,333	
Entidades financieras	177,467		Con fines de cobertura	<u>3,896</u>	5,229
Entidades gubernamentales	<u>9,333</u>	280,753	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS		3,147
Créditos de consumo		11	PASIVO POR ARRENDAMIENTO		7
Créditos a la vivienda			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Media y residencial	<u>41</u>		Acreedores por liquidación de operaciones	23,658	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 1		280,806	Acreedores por cuentas de margen	1	
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2			Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	844	
Créditos comerciales			Contribuciones por pagar	223	
Actividad empresarial o comercial	1,104		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>1,130</u>	25,896
Créditos de consumo	<u>1</u>		PASIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD		18
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 2		1,105	PASIVO POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		1,509
CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS		22
Créditos comerciales			TOTAL PASIVO		<u>602,980</u>
Actividad empresarial o comercial	3,472				
Créditos de consumo	5		CAPITAL CONTABLE		
Créditos a la vivienda	<u>5</u>		CAPITAL CONTRIBUIDO		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO CON RIESGO DE CRÉDITO ETAPA 3		3,482	Capital Social	11,654	
CARTERA DE CRÉDITO		285,392	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por su órgano de gobierno	18,485	
(+/-) PARTIDAS DIFERIDAS	(10)		Prima en venta de acciones	<u>42,730</u>	72,869
(-) Menos:			CAPITAL GANADO		
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(6,109)		Reservas de capital	3,115	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS ADICIONAL	<u>(18,527)</u>		Resultados acumulados	<u>(35,697)</u>	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		260,746	Otros resultados integrales		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		16,756	Valuación de instrumentos financieros negociables	(102)	
PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS ACTIVOS		727	Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	249	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		1,472	Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	204	
ACTIVOS POR DERECHOS DE USO DE PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		5	Remediación de beneficios definidos a los empleados	<u>(1,394)</u>	
INVERSIONES PERMANENTES		2,750	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	1,205	162
ACTIVO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETO)		1,757	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		40,449
ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)		4	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		1,501
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u><b>644,930</b></u>	TOTAL CAPITAL CONTABLE		<u><b>41,950</b></u>
			<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		<u><b>644,930</b></u>

CUENTAS DE ORDEN

Activos y pasivos contingentes		115,385
Compromisos crediticios		800,345
Bienes en fideicomiso o mandato		2,352,439
Fideicomisos	2,343,124	
Mandatos	9,315	
Agente Financiero del Gobierno Federal		194,603
Bienes en custodia o en administración		1,365,953
Colaterales recibidos por la entidad		30,304
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		24,158
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito con riesgo de crédito etapa 3		88
Otras cuentas de registro		961,195

## V. 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 por riesgo de crédito en los balances de los bancos.
- Pueden ser adquiridos por entidades paraestatales por hasta el 20% del saldo de sus Disponibilidades Financieras, asimismo 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 y 11 de febrero de 2020.

## 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.