



**MEMORÁNDUM 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 Fitch Ratings 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:	[02] de [octubre] de 2026.
Fecha de Liquidación	[06] de [octubre] de 2026.
Clave de pizarra:	NAFR 26-3
Plazo de la Emisión:	[1,204] días, equivalentes a aproximadamente [3.3] 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 Fondeo
Periodicidad en pago de intereses:	Cada 28 días
Fecha de Vencimiento:	[22] de [enero] de 2030
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: BBVA: (55) 5621 9148, (55) 5621 9666 y (55) 6251 2658 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.
Depositorio:	Indeval.
Liquidación:	Mediante los sistemas de Indeval.

III. CONTACTOS



Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Gonzalo Mañón <i>Head of Credit Markets Mexico</i>	+52 (55) 5201 2070	g.manon@bbva.com
Martha Marrón <i>Head of DCM Mexico</i>	+52 (55) 5201 2549	m.marron@bbva.com
Julio Martino <i>Sr. Vice President</i>	+52 (55) 5621 2493	juliofernando.martino@bbva.com
Salvador Ulloa <i>Associate Lead</i>	+52 (33) 1479 8701	salvador.ulloa.rivas@bbva.com
Melannie Vázquez <i>Associate</i>	+52 (55) 1437 1494	melannieguadalupe.vazquez@bbva.com

DISTRIBUCIÓN Y VENTAS

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Marliz Mejía <i>MD Head Fixed Income Sales</i>	+52 (55) 5621 9148	marliz.mejia@bbva.com
Jorge Celis Cidón <i>Sr. Vice President</i>	+52 (55) 6251 2658	jorgemanuel.celis@bbva.com
Andrea Ballesteros <i>Analyst</i>	+52 (55) 5621 6269	andrea.ballesteros.gonzalez@bbva.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

VENTAS INSTITUCIONALES

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Claudia Arenas <i>Director</i>	+52 (55) 5350 2307	carenas@invex.com
Mariana Medina <i>Subdirector</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) 7939 1095	arebolledo@santander.com.mx
Estefanía 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

Scotiabank®

DCM

Nombre / Puesto	Teléfono	Email
Vinicio Álvarez <i>Managing Director & 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



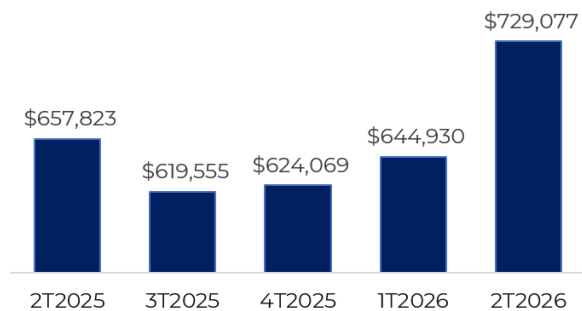
agente financiero del Gobierno Federal, que permita promover la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional.

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

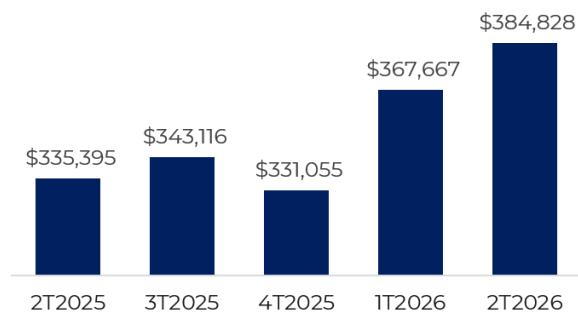
PRINCIPALES INDICADORES AL 30 DE JUNIO DE 2026

Activo Total Nafin (MDP)



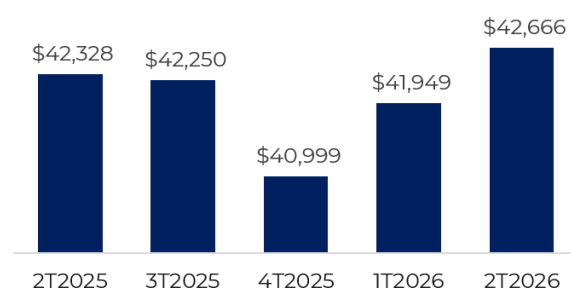
Fuente: CNBV

Captación Total (MDP)



Fuente: CNBV

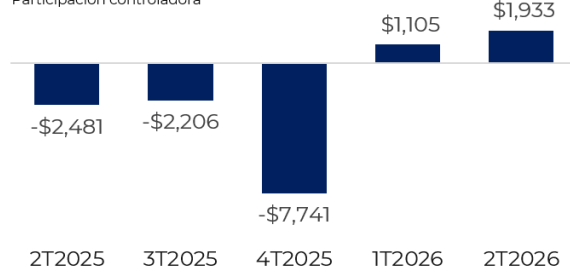
Capital Contable Nafin (MDP)



Fuente: CNBV

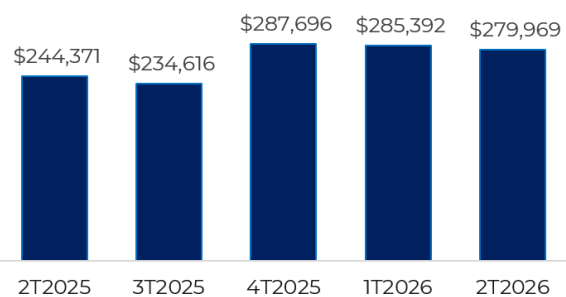
Resultado Neto (MDP)

Participación controladora



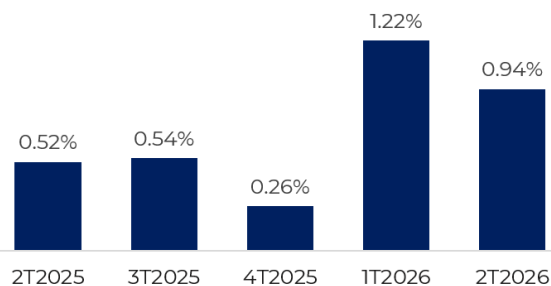
Fuente: CNBV

Cartera de Crédito (MDP)



Fuente: CNBV

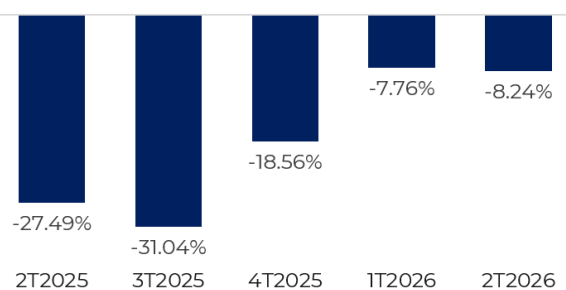
Indice de Morosidad (%)*



*/ Cartera de Crédito vencida / Cartera de Crédito Total

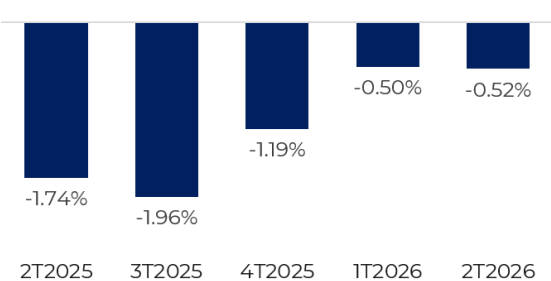
Fuente: CNBV

ROE (%)



Fuente: CNBV

ROA (%)



Fuente: CNBV

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL AL 30 DE JUNIO 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 30 DE JUNIO DE 2026
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses	19,021	
Gastos por intereses	(14,765)	
MARGEN FINANCIERO		4,256
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(522)	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		3,734
Comisiones y tarifas cobradas	3,099	
Comisiones y tarifas pagadas	(88)	
Resultado por intermediación	287	
Otros ingresos (egresos) de la operación	(3,055)	
Gastos de administración y promoción	(2,961)	(2,718)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,016
Participación en el resultado neto de otras entidades	10	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,026
Impuestos a la utilidad	904	
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUAS		1,930
Operaciones discontinuadas	-	
RESULTADO NETO		1,930
Otros resultados integrales		
Valuación de instrumentos financieros negociables	(202)	
Valuación de instrumentos financieros para cobrar y vender	(1)	
Valuación de instrumentos financieros de cobertura de flujos de efectivo	(75)	
Remediación de beneficios definidos a los empleados	83	
Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	(30)	(225)
RESULTADO INTEGRAL		1,705
Resultado neto atribuible a:		
Participación controladora	1,933	
Participación no controladora	(3)	
Resultado integral atribuible a:		
Participación controladora	1,708	
Participación no controladora	(3)	1,705

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

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.