



PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO

Nacional Financiera (Nafin)

Para 2021, las necesidades de financiamiento de Nafin ascienden a 164.8 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total 30.6 mil millones de pesos y amortizaciones de 134.2 mil millones de pesos.

Necesidades de Financiamiento de Nafin

(Miles de millones de pesos)

	2020 ^e	2021 ^e	Variación
TOTAL (A + B)	146.4	164.8	18.4
A. Financiamiento			
Neto Total	19.1	30.6	11.5
B. Amortizaciones	127.3	134.2	6.9
Deuda Interna	117.3	130.0	12.7
PRLVs	112.5	125.5	13.0
CEBURES	4.8	4.5	-0.3
Deuda Externa	10	4.2	-5.8
Emisiones Int.	10	0.0	-10.0
CEDES	0	4.2	4.2

Nota: Las sumas podrían no coincidir debido al redondeo.

e/ Estimado para el cierre de 2020 y 2021.

Fuente: Nafin.



a) Objetivo

La política de financiamiento de Nafin para 2021 continuará con una estrategia dinámica y flexible conforme a las necesidades del balance del banco y con el objetivo de mantener una adecuada administración de activos y pasivos, que permita coadyuvar al fortalecimiento de los principales indicadores financieros y del capital del banco, eficientando el consumo de capital al mismo tiempo que se mitigan los riesgos de mercado.

Para 2021, se estima un crecimiento del 12.4% en el saldo de la cartera total con respecto a 2020. En caso de rebasar el crecimiento esperado de la cartera, se podrían ajustar las necesidades de financiamiento sin que éstas excedan el techo de financiamiento aprobado.

b) Fuentes de Financiamiento

Para moneda local en 2021, se buscará continuar con la emisión de CEBURES de Banca de Desarrollo. Asimismo, se podrán llevar a cabo emisiones de bonos sustentables bajo los criterios de ESG, siempre y cuando se cuente con la cartera que cumpla con los requisitos de elegibilidad. De existir condiciones favorables en el mercado local, se podrán realizar emisiones privadas.

En moneda extranjera durante 2021, se continuará utilizando como principal vehículo de captación los Certificados de Depósito Bancario (CEDES). De existir condiciones favorables en los mercados internacionales, se podrá realizar una emisión de deuda ya sea en formato público o privado.

Adicionalmente, se podrán utilizar las líneas de crédito de OFIs para el financiamiento de proyectos particulares en los que Nafin participa.

c) Composición del Portafolio

La mayor parte de la deuda de Nafin se encuentra denominada en pesos. Al cierre de 2020, se estima que represente el 79% del total. El 74% de la deuda en pesos estará compuesta por Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVs) emitidos a corto plazo. De las emisiones de largo plazo, el 77% estará emitido a tasa fija y el restante a tasa variable.

Por su parte, para 2021, se estima que la mayor parte de la deuda continúe denominada en pesos. Al cierre de 2021, se estima que represente 77% del total. El 69% de la deuda en pesos estará compuesta por PRLVs emitidos a corto plazo.





De las emisiones de largo plazo, el 68% estará emitido a tasa fija y el restante a tasa variable.

d) Plazo del Portafolio

La estrategia de fondeo de largo plazo ha permitido extender el plazo promedio de la deuda en moneda local de 0.53 años al cierre de 2012 a un estimado de 1.04 años al cierre de 2020. Respecto al fondeo en moneda extranjera, se han implementado estrategias de fondeo sintético, lo cual ha permitido extender el perfil de vencimientos del pasivo en moneda extranjera hasta en 10 años.

Durante 2021, se espera que las emisiones de CEBURES se continúen realizando a plazos de 3 y 5 años a tasa revisable, y en caso de requerirse a 10 años a tasa fija.

e) Comunicación con Inversionistas

Nafin dará a conocer al mercado su Plan Anual de Financiamiento 2021 a través de su portal institucional ^{1/}. Asimismo, se realizará al menos una conferencia telefónica en el año para mantener informados a los inversionistas.

En el mercado local, continuará con su política de diversificar la base de inversionistas para generar un sano descubrimiento de precios, buscando en todo momento aprovechar las ventanas de oportunidad que se presenten en el mercado.

En el mercado internacional y tomando en consideración que al día de hoy sus necesidades de fondeo se encuentran casi en su totalidad cubiertas, la institución mantendrá un constante monitoreo de los distintos mercados internacionales de deuda, con objeto de detectar las distintas alternativas y oportunidades que los mercados internacionales presenten.

¹ El Plan Anual de Financiamiento de 2021 de Nafin puede consultarse en la siguiente liga:
http://www.nafin.com/portalfnf/files/pdf/2021/tesoreria/plan_anual_de_financiamiento_2021.pdf

