

PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO

Nacional Financiera (Nafin)

Para 2024, las necesidades de financiamiento de Nafin ascienden a 254.2 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total 141.9 mil millones de pesos y amortizaciones de 112.3 mil millones de pesos.

Necesidades de Financiamiento de Nafin

(Miles de millones de pesos)

	2023 ^e	2024 ^e	Variación
TOTAL (A + B)	102.7	254.2	151.5
A. Financiamiento Neto Total	20.3	141.9	121.6
B. Amortizaciones	82.4	112.3	29.9
Deuda Interna	79.7	112.3	32.6
PRLVs	77.7	80.0	2.3
CEBURES	2.0	18.6	16.6
Banxico Facilidad 8	0.0	13.7	13.7
Deuda Externa	2.7	0.0	-2.7
Emisiones Int.	2.7	0.0	-2.7
CEDES	0.0	0.0	0.0

Nota: Las sumas podrían no coincidir debido al redondeo.

e/ Estimado para el cierre de 2023 y 2024.

Fuente: Nafin.

a) Objetivo

La política de financiamiento de Nafin para 2024 continuará con una estrategia dinámica y flexible para 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 2024, se estima un crecimiento del 3.4% en el saldo de la cartera total con





respecto a 2023. 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 2024, se buscará continuar con la emisión de CEBURES de mediano y largo plazo. Asimismo, se podrá continuar con la emisión de bonos temáticos bajo el marco de referencia de bonos sostenibles que ha establecido la Institución, siempre y cuando se cuente con 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 2024, se continuará utilizando como principal vehículo de captación los Certificados de Depósito (CDs). De existir condiciones favorables en los mercados internacionales, se podrá realizar emisión de deuda ya sea en formato público o privado, siempre y cuando los costos representen una oportunidad de mercado y dichas colocaciones permitan diversificar las fuentes de fondeo.

De forma complementaria, los requerimientos de captación en dólares se podrán cubrir con otras fuentes de fondeo, como líneas de capital de trabajo y de organismos financieros internacionales para el financiamiento de proyectos particulares en los que Nafin participa.

Dicha estrategia sería ejecutada de acuerdo a las necesidades específicas de crecimiento de la cartera de crédito y a las condiciones prevalecientes de los mercados financieros, buscando en todo momento las mejores condiciones de costo y una adecuada gestión de los riesgos del balance.

c) Composición del Portafolio

La mayor parte de la deuda de Nafin se encuentra denominada en pesos. Al cierre de 2023, se estima que represente el 78% del total. El 55% 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 59% estará emitido a tasa fija y el restante a tasa variable.

Por su parte, para 2024, se estima que la mayor parte de la deuda continúe denominada en pesos. Al cierre de 2024, se estima que represente 78% del total. El 57% de la deuda en pesos estará compuesta por PRLVs emitidos a corto plazo. De las emisiones de largo plazo, el 52% 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 1.43 años al cierre de 2023. 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 2024, se espera que las emisiones de CEBURES se continúen realizando a plazos de 3 y 4 años a tasa revisable, así como 10 años, a tasa fija.

e) Comunicación con Inversionistas

Nafin dará a conocer al mercado su Plan Anual de Financiamiento 2024 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 2024 de Nafin puede consultarse en la siguiente liga:
http://www.nafin.com/portalfn/files/pdf/2024/tesoreria/plan_anual_de_financiamiento_2024.pdf

