



PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO

Nacional Financiera (Nafin)

Para 2025, las necesidades de financiamiento de Nafin ascienden a 100.8 mil millones de pesos, resultado de un financiamiento neto total 15.5 mil millones de pesos y amortizaciones de 85.4 mil millones de pesos.

Necesidades de Financiamiento de Nafin

(Miles de millones de pesos)

	2024 ^e	2025 ^e	Variación
TOTAL (A + B)	254.2	100.8	-153.4
A. Financiamiento			
Neto Total	141.9	15.5	-126.5
B. Amortizaciones	112.3	85.4	-26.9
Deuda Interna	112.3	84.2	-28.1
PRLVs	80.0	63.1	-16.9
CEBURES	18.6	21.0	2.5
Banxico Facilidad 8	13.7	0.0	-13.7
Deuda Externa	0.0	1.2	1.2
Emisiones Int.	0.0	0.0	0.0
CEDES	0.0	0.0	0.0
Líneas OFI's	0.0	1.2	1.2

Nota: Las sumas podrían no coincidir debido al redondeo.

e/ Estimado para el cierre de 2024 y 2025.

Fuente: Nafin.



a) Objetivo

La política de financiamiento de Nafin para 2025 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 2025, se estima un crecimiento del 7.5% en el saldo de la cartera total con respecto a 2024. 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 2025, se buscará continuar con la emisión de CEBURES de mediano y largo plazo. Asimismo, en cumplimiento con la estrategia sostenible de la Institución, se pretende continuar con la emisión de bonos temáticos bajo el Marco de Referencia de Bonos Sostenibles que ha establecido la Institución.

Por otro lado, en lo correspondiente a captación en moneda extranjera, durante 2025, se continuará utilizando como principal vehículo de captación los Certificados de Depósito (CDs) y en caso de que se presenten condiciones favorables en los mercados internacionales, se podría realizar emisiones 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 prevalcientes de los mercados financieros, buscando en todo momento las mejores condiciones de costo y una adecuada gestión de los riesgos del balance.

Es importante señalar que en relación con el Marco de Referencia de Bonos Sostenibles que ha establecido la Institución, éste, se mantiene vigente desde 2021 en cumplimiento de los Lineamientos de Bonos Sostenibles (SBG, por sus siglas en inglés) de la Asociación Internacional de Mercados de Capitales (ICMA) 2021 y con apoyo de una segunda opinión favorable emitida por la empresa "Sustainalytics", con reconocimiento internacional.

Durante 2025, Nafin buscará mantenerse a la vanguardia en el financiamiento sostenible, a través del lanzamiento de la versión actualizada del Marco de Referencia de Bonos Sostenibles, alineado con la taxonomía de México. Asimismo, se anunciará un marco de referencia de bonos vinculados a la sostenibilidad que innovará en el mercado mexicano, ya que el rendimiento financiero del instrumento estará ligado al desempeño sostenible de la Institución, permitiendo que los recursos sean destinados a las actividades prioritarias del Banco.



Cabe señalar que, NAFIN con la emisión de éstos instrumentos, apoyará a los objetivos de la Estrategia de Movilización de Financiamiento Sostenible, que incluye la línea de trabajo de consolidación del mercado de deuda sostenible, cuya meta es la movilizar de 1.1 billones de pesos a través de la emisión de instrumentos de deuda temáticos.

c) Composición del Portafolio

La mayor parte de la deuda de Nafin se encuentra denominada en pesos. Al cierre de 2024, se estima que represente el 80% del total. El 57% 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 60% estará emitido a tasa fija y el restante a tasa variable.

Cabe señalar que el 68% de las emisiones vigentes son bonos temáticos. Al cierre de diciembre, el saldo total de las emisiones vigentes asciende a 106,158 millones de pesos.

Durante 2025, se estima que la mayor parte de la deuda continúe denominada en pesos. Al cierre de 2025, se estima que represente 78% del total. El 52% de la deuda en pesos estará compuesta por PRLVs emitidos a corto plazo. De las emisiones de largo plazo, el 57% 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 1.45 años al cierre de 2024. Respecto al fondeo en moneda extranjera, se han implementado estrategias de fondeo sintético que ha coadyuvado a una disminución en el costo y ha permitido extender el perfil de vencimientos del pasivo en moneda extranjera utilizando emisiones locales de largo plazo.

Durante 2025, se espera que las emisiones de CEBURES se continúen realizando a plazos entre 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 2025 a través de su portal institucional ^{1/}. Asimismo, para cada emisión programada, se realizará una conferencia telefónica para informar a los inversionistas sobre los avances de la estrategia de Nafin.

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. Se buscará aprovechar al máximo la base de inversionistas que demanda bonos sostenibles en el mercado local, como por ejemplo las SIEFORES, que ahora están alineando sus decisiones de inversión a los nuevos requerimientos de la CONSAR para que cumplan con criterios de sostenibilidad, conocidos como criterios ASG.



En el mercado internacional, tomando en consideración que, al día de hoy, las 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.

El compromiso de Nafin con la sostenibilidad es firme, y seguirá trabajando para mejorar la comunicación con sus inversionistas. En este sentido, desde 2024 se lanzó el “Portal de Sostenibilidad”, basando su estructura en los Principios de Inversión Responsable y alineado con las mejores prácticas internacionales. Este portal se actualiza trimestralmente y se comprende en cinco principales secciones²:

1. Alineación con la sostenibilidad
2. Finanzas sostenibles
3. Gobierno corporativo
4. Gestión eficiente
5. Premios y reconocimientos

En el apartado de finanzas sostenibles se encuentran todos los informes de asignación y reportes de impacto, que detallan el uso de los recursos captados y su alineación con la sostenibilidad.

¹ El Plan Anual de Financiamiento de 2025 de Nafin puede consultarse en la siguiente liga:
https://www.nafin.com/portalfn/files/pdf/2025/tesoreria/plan_anual_de_financiamiento_2025.pdf

² <https://www.nafin.com/portalfn/content/sostenibilidad/>