



**MEMORANDUM DE VENTA**  
**NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.**  
**INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO**  
 EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO (CEBURES)  
 “BONO SOCIAL”

**I. CARACTERÍSTICAS DE EMISIÓN**

Emisor:	Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo (“Nafin” o el “Emisor”)
Destino de los recursos:	<p>Los recursos netos captados de la emisión serán utilizados para realizar las actividades que establece la Ley Orgánica, en particular para financiar total o parcialmente, proyectos sociales elegibles, entendiéndose estos como aquellos que buscan canalizar ayuda o mitigar problemas sociales y/o lograr resultados positivos especialmente pero no exclusivamente para una población objetivo, incluyendo sin limitar los proyectos relacionados con infraestructura, acceso a servicios, generación de empleo a través del otorgamiento de financiamiento y micro-financiamiento a la micro, pequeña y mediana empresa, alimentación, desarrollo y fortalecimiento socioeconómico y acceso a la vivienda. Asimismo, los proyectos podrán ser:</p> <p>i) Originados y dispuestos después de la emisión de los certificados bursátiles.          ii) Originados antes de la emisión de los certificados y dispuestos después de la emisión de los certificados bursátiles.          iii) Originados y dispuestos previo a la emisión de los certificados bursátiles con una antigüedad no mayor a un año.</p> <p>Los recursos pendientes de desembolso serán invertidos a través de nuestros portafolios en instrumentos de alta liquidez.</p>
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
Monto objetivo de Emisión:	Hasta \$2,000'000,000.00 (Dos mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Monto máximo de Emisión:	Hasta \$4,000'000,000.00 (Cuatro mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Clave de pizarra:	NAFR 17S
Plazo de Emisión:	1,820 días (5 años )
Valor nominal de los Cebures:	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)
Tipo de Emisión:	Tasa Revisable
Tasa de referencia:	TIIE 28 días
Periodicidad en pago de intereses:	65 cupones pagaderos mediante 4 períodos irregulares y 61 períodos de 28 días (Calendario de pagos anexo)
Asignación:	Tasa Única
Tasa de rendimiento:	TIIE 28 +/- sobretasa
Tasa de cupón:	Por definir
Amortización de principal:	Un sólo pago en la fecha de vencimiento
Fecha de construcción de libro:	Miércoles 19 de julio de 2017
Fecha de liquidación:	Viernes 21 de julio de 2017 (T+2)
Calificación de Emisión:	En trámite

Representante Común:	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero		
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	Acciones y Valores S.A. de C.V.	 Citibanamex Casa de Bolsa	HSBC, Casa de Bolsa S.A. de C.V. 

## II. CARACTERÍSTICAS DE LA CONSTRUCCIÓN DE LIBRO

Fecha de construcción de libro:	Miércoles 19 de julio de 2017
Horario de recepción de órdenes:	A partir de las 10:00 a.m.
Fecha de liquidación:	Viernes 21 de julio de 2017 (T+2)
Mecanismo de oferta:	El mecanismo para la Oferta Pública será a través de Construcción de Libro
Modalidad de asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán a través del mecanismo de Construcción de Libro y los Lineamientos Generales del Emisor. El criterio de asignación de los Certificados Bursátiles será Discrecional a Tasa Única.
Monto mínimo de cada orden:	\$1'000,000.00 (Un millón de pesos 00/100 M.N.)
Número de decimales para recepción de órdenes:	4 decimales (diezmilésimas)
Recepción de órdenes:	A través de la fuerza de venta de los Intermediarios Colocadores, cuyos contactos se establecen más adelante
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Nacional
Depositario:	S.D. Indeval, Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval")
Liquidación:	Mediante los sistemas de Indeval.



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

### Calendario de pagos NAFR 17S

N° de Periodo	Fecha de Pago	Días del Periodo
1	18-ago-17	28
2	15-sep-17	28
3	13-oct-17	28
4	10-nov-17	28
5	08-dic-17	28
6	05-ene-18	28
7	02-feb-18	28
8	02-mar-18	28
9	02-abr-18	31
10	27-abr-18	25
11	25-may-18	28
12	22-jun-18	28
13	20-jul-18	28
14	17-ago-18	28
15	14-sep-18	28
16	12-oct-18	28
17	09-nov-18	28
18	07-dic-18	28
19	04-ene-19	28
20	01-feb-19	28
21	01-mar-19	28
22	29-mar-19	28
23	26-abr-19	28
24	24-may-19	28
25	21-jun-19	28
26	19-jul-19	28
27	16-ago-19	28
28	13-sep-19	28
29	11-oct-19	28
30	08-nov-19	28
31	06-dic-19	28
32	03-ene-20	28
33	31-ene-20	28
34	28-feb-20	28
35	27-mar-20	28



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo

36	24-abr-20	28
37	22-may-20	28
38	19-jun-20	28
39	17-jul-20	28
40	14-ago-20	28
41	11-sep-20	28
42	09-oct-20	28
43	06-nov-20	28
44	04-dic-20	28
45	04-ene-21	31
46	29-ene-21	25
47	26-feb-21	28
48	26-mar-21	28
49	23-abr-21	28
50	21-may-21	28
51	18-jun-21	28
52	16-jul-21	28
53	13-ago-21	28
54	10-sep-21	28
55	08-oct-21	28
56	05-nov-21	28
57	03-dic-21	28
58	31-dic-21	28
59	28-ene-22	28
60	25-feb-22	28
61	25-mar-22	28
62	22-abr-22	28
63	20-may-22	28
64	17-jun-22	28
65	15-jul-22	28

**1,820**

### III. CONTACTOS

#### ACCIVAL

Pablo Hurtado	Tel: +52 55 1226 3177	<a href="mailto:pablo.hurtadoespinosa@banamex.com">pablo.hurtadoespinosa@banamex.com</a>
Gerardo Pérez	Tel: +52 55 1226 3177	<a href="mailto:gerardo.perezacruz@banamex.com">gerardo.perezacruz@banamex.com</a>
Jose Eduardo Rodriguez Ochoa	Tel: +52 55 1226 3177	<a href="mailto:jose.eduardo.rodriguezchoa@citi.com">jose.eduardo.rodriguezchoa@citi.com</a>
Cecilia Laris Casas	Tel: +52 55 1226 3177	<a href="mailto:cecilia.lariscasas@citibanamex.com">cecilia.lariscasas@citibanamex.com</a>

#### HSBC

Alexa Rodríguez	Tel: +52 55 5721 3825	<a href="mailto:alexa.rodriguez@hsbc.com.mx">alexa.rodriguez@hsbc.com.mx</a>
Joaquín Pimentel	Tel: +52 55 5721 3334	<a href="mailto:joaquin.pimentel@hsbc.com.mx">joaquin.pimentel@hsbc.com.mx</a>
Pedro López	Tel: +52 55 5721 6806	<a href="mailto:pedro.lopez@hsbc.com.mx">pedro.lopez@hsbc.com.mx</a>
Víctor Lugo	Tel: +52 55 5721 3825	<a href="mailto:victor.lugo@hsbc.com.mx">victor.lugo@hsbc.com.mx</a>
Jose Maria Serrano Garcia	Tel: +52 55 5721 3825	<a href="mailto:jose.serrano@us.hsbc.com">jose.serrano@us.hsbc.com</a>
Alberto Uribe Moron	Tel: +52 55 5721 3451	<a href="mailto:alberto.uribe@hsbc.com.mx">alberto.uribe@hsbc.com.mx</a>

### IV. INFORMACIÓN GENERAL DEL EMISOR

#### MISIÓN DE NAFIN

Promover el acceso de las MIPYMES a los servicios financieros; impulsar el desarrollo de proyectos sustentables y estratégicos para el país; promover el desarrollo del mercado de valores y fungir como Agente Financiero del Gobierno Federal, con el fin de contribuir al crecimiento regional y a la creación de empleos.

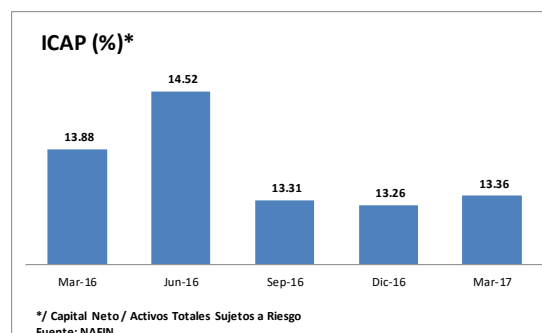
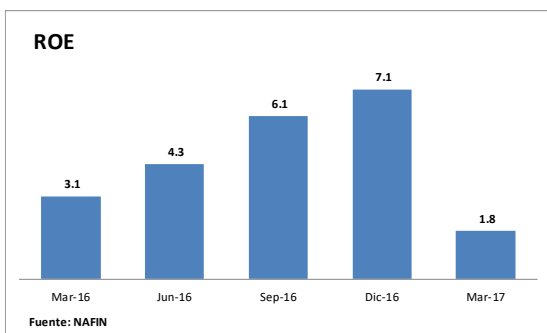
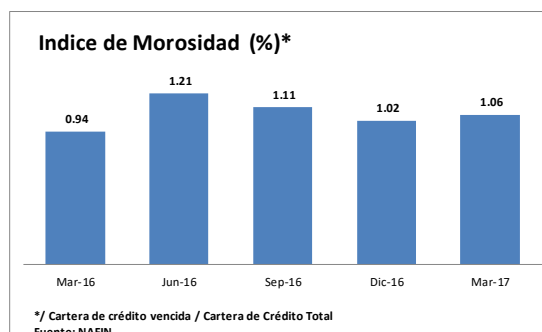
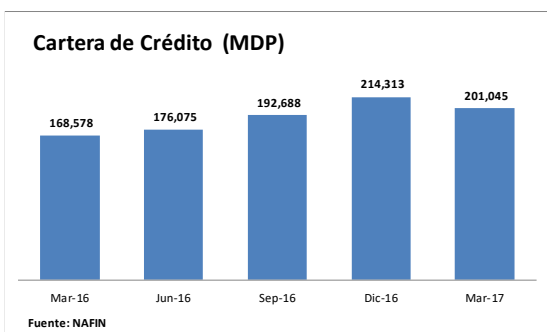
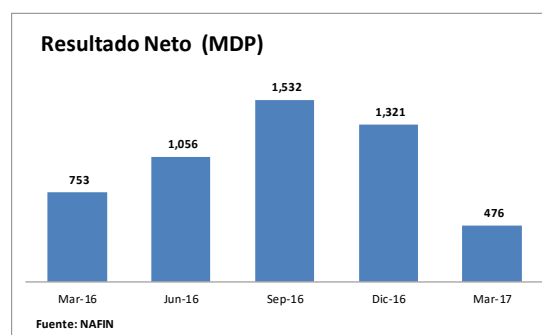
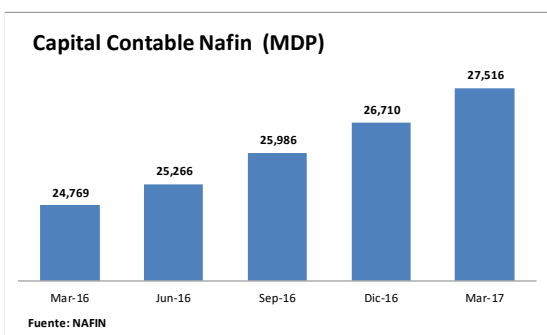
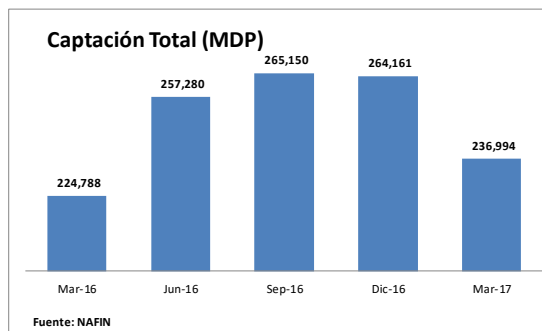
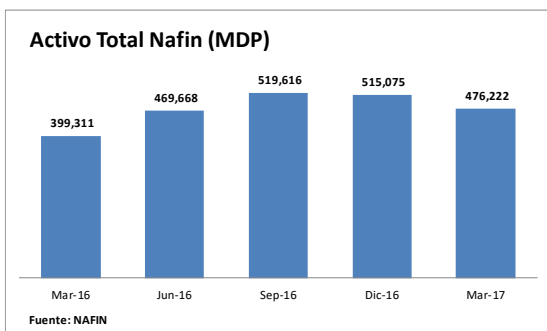
#### VISIÓN DE NAFIN

Ser el principal impulsor de desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, a través de innovación y calidad, con gente comprometida y guiada por valores compartidos.

#### OBJETIVOS DE NAFIN

- Impulsar el desarrollo de las micro, pequeñas y medianas empresas, proporcionándoles acceso a productos de financiamiento, capacitación, asistencia técnica e información.
- Estructurar y financiar proyectos sustentables y estratégicos para el país.
- Contribuir al desarrollo del mercado de valores y al de la industria de capital de riesgo.
- Actuar como Agente Financiero y Fiduciario del Gobierno Federal.
- Lograr una operación eficiente y rentable que asegure el cumplimiento de su mandato y la preservación de su capital.

## PRINCIPALES INDICADORES



## ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017

EL PRESENTE DOCUMENTO NO ES, Y BAJO NINGUNA CIRCUNSTANCIA DEBERÁ SER CONSIDERADO COMO UN PROSPECTO DE OFERTA. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE FUE PREPARADA CON FINES INFORMATIVOS ÚNICAMENTE, LA CUAL ESTA SUJETA A CAMBIOS Y MODIFICACIONES EN CUALQUIER MOMENTO.



**nacional financiera**  
Banca de Desarrollo



" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 19/1, Ciudad de México  
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS  
DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE  
EL 1o. DE ENERO Y EL 31 DE MARZO DE 2017  
(Cifras en pesos)

Ingresos por intereses		7,766,329,592
Gastos por intereses		(6,506,588,444)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		<u>-</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>1,259,741,148</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(492,357,229)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>767,383,919</b>
Comisiones y tarifas cobradas	604,312,974	
Comisiones y tarifas pagadas	(61,708,706)	
Resultado por intermediación	(101,229,988)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	417,271,189	
Gastos de administración y promoción	<u>(874,887,773)</u>	<u>(16,242,304)</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>751,141,615</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3,525,554</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO A LA UTILIDAD</b>		<b>754,667,169</b>
Impuesto a la utilidad causado	(164,023,886)	
Impuesto a la utilidad diferidos (netos)	<u>(122,317,274)</u>	<u>(286,341,160)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>468,326,009</b>
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>468,326,009</b>
Participación no controladora		<u>(7,447,053)</u>
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA</b>		<b><u>475,773,062</u></b>

Ciudad de México, a 11 de abril de 2017.



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2017



"NACIONAL FINANCIERA, S.N.C."  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 31 DE MARZO DE 2017  
(Cifras en pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	30,989,831,888	CAPTACIÓN TRADICIONAL	-
CUENTAS DE MARGEN	104,271,907	Depósitos de exigibilidad inmediata	118,413,676,018
INVERSIONES EN VALORES		Depósitos a plazo	-
Títulos para negociar	195,080,921,804	Públicos en general	-
Títulos disponibles para la venta	6,500,995,817	Mercado de dinero	118,413,676,018
Títulos conservados a vencimiento	13,014,994,728	Títulos de crédito emitidos	99,190,208,652
DEUDORES POR REPORTE (BALDO DEUDOR)	214,996,913,117	En el país	-
PRESTAMO DE VALORES	90,752	Certificados Bursátiles	51,939,806,617
DERIVADOS	-	En el extranjero	36,948,589,429
Con fines de negociación	183,200	Notas Bursátiles	11,201,812,606
Con fines de cobertura	183,200	PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	-
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	(1,237,801,484)	De exigibilidad inmediata	4,250,465,908
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		De corto plazo	6,836,496,209
Créditos comerciales		De largo plazo	10,302,779,723
Actividad empresarial o comercial	49,919,749,482	Préstamos por operaciones como agente financiero	-
Entidades financieras	135,492,431,697	ACREEDORES POR REPORTE	190,075,927,648
Entidades gubernamentales	13,256,752,728	PRESTAMO DE VALORES	-
Créditos de consumo	9,843,270	COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	-
Créditos a la vivienda	-	Reportes (Saldo acreedor)	-
Meda y residencial	130,578,654	Préstamo de valores	-
De interés social	130,578,654	Derivados	-
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	80,468,081	Otros colaterales vendidos	-
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	198,521,791,852	DERIVADOS	-
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Con fines de negociación	1,700,760,781
Créditos comerciales		Con fines de cobertura	6,292,305,029
Actividad empresarial o comercial	546,492,677	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	(3,877,160,838)
Entidades financieras	1,996,926,346	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-
Entidades gubernamentales	-	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	-
Créditos de consumo	3,611,325	Impuestos e utilidad por pagar	121,448,148
Créditos a la vivienda	-	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	70,754,369
Meda y residencial	10,206,632	Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de autorizar por su órgano	-
De interés social	10,206,632	Aportaciones por liquidación de operaciones	1,073,822,907
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,123,133,674	Acreedores por cuentas de margen	-
CARTERA DE CRÉDITO	201,644,925,856	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	887,797,984
(-) Menos:		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	2,165,955,493
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(8,813,491,987)	IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	-
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	-	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	34,837,382
(-) Menos:			118,138,590,811
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-	CAPITAL CONTABLE	
DERECHOS DE COBRO (NETO)	-	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	198,231,430,899	Capital Social	8,805,234,802
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	-	Aportaciones para futuros aumentos de capital	2,780,000,000
OPERACIONES ESPECIALIZADAS	-	Prima en venta de acciones	8,821,847,728
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	12,067,416,232	CAPITAL GANADO	
BIENES ADUJICADOS (NETO)	7,033,413	Reservas de capital	1,730,336,346
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,487,110,464	Resultados ejercicios anteriores	4,050,481,169
OTRAS INVERSIONES (NETO)	36,291,684	Superávit por valoración de títulos disponibles para la venta	6,274,445
INVERSIONES PERMANENTES	10,063,926,700	Resultado por valoración de instrumentos de cobertura Rajos de efectivo	-
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA VENTA	-	Efecto acumulado por conversión	-
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	415,727,273	Resultado por obligaciones laborales al retiro	-
OTROS ACTIVOS		Efectos de valoración en empresas asociadas y afiliadas	775,563,870
Cargos diferidos pagos anticipados e intangibles	1,131,981,885	Insuficiencia en la actualización del capital	-
TOTAL ACTIVO	484,484,087,730	Resultado neto	478,773,062
		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,428,012,199
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	28,944,229,319
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	484,484,087,730

CUENTAS DE ORDEN	
Anales otorgados	63,040,000
Activos y pasivos contingentes	51,024,228,262
Compromisos crediticios	191,201,204,936
Fideicomisos programas UWS	-
Ellema en Fideicomiso o mandato	1,281,346,061,612
Fideicomisos	1,240,700,680,747
Mandatos	10,636,461,065
Agente Financiero del Gobierno Federal	342,830,816,228
Ellema en custodia o en administración	515,754,109,104
Colaterales recibidos por la entidad	31,540,823,160
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	31,839,824,415
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	106,443,298,054
Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera de crédito vencida	196,175,830
Integración de la cartera crediticia	-
Montos contratados en instrumentos derivados	-
Otras cuentas de registro	628,465,365,006

Los Estados Financieros pueden ser consultados en la página web de Nafin, en la siguiente dirección:  
<http://www.nafin.com/portalfn/content/sobre-nafinsa/informacion-financiera/balance.html>



## 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 en los balances de los bancos.
- Pueden ser adquiridos por entidades paraestatales por hasta el 20% del saldo de sus Disponibilidades Financieras, así mismo 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.

## 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.