




MEMORANDUM 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 Nafin, 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:	\$ 5,000'000,000 (Cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.) en "vasos comunicantes", compuesta por dos tramos, sin que la suma de los dos tramos exceda el monto máximo de emisión.		
Monto Máximo de Emisión:	Hasta \$ 8,000'000,000 (Ocho mil millones de pesos 00/100 M.N.) en "vasos comunicantes", compuesta por dos tramos, sin que la suma de los dos tramos exceda el monto máximo de emisión.		
Clave de pizarra:	NAFR 220722	NAFF 290713	
Plazo de Emisión:	1,092 días, equivalentes a aproximadamente 3 años	3,640 días, equivalentes a aproximadamente 10 años	
Valor nominal de los Cebures:	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)	
Tipo de Emisión:	Tasa Revisable	Tasa Fija	
Tasa de referencia:	TIIE 28 días	BONO M29 para efectos de determinación de parámetros de fijación de tasa, en el entendido que la tasa será fija.	
Periodicidad en pago de intereses:	39 cupones conformados por dos periodos irregulares de 25 días, dos periodos irregulares de 31 días, y 35 periodos regulares de 28 días (Calendario de pagos anexo)	20 periodos de 182 días (Calendario de pagos anexo)	
Asignación:	Tasa Única	Tasa Única	
Tasa de Rendimiento:	TIIE28 +/- sobretasa	BONO M29 + sobretasa	
Tasa de Cupón:	Por definir	Por definir	
Amortización de principal:	Un solo pago en la fecha de vencimiento		
Fecha Objetivo de Construcción de Libro:	[24] de Julio de 2019		
Fecha Objetivo de liquidación:	[26] de julio de 2019	[26] de julio de 2019	
Calificación de Emisión:	En trámite	En trámite	
Representante Común:	Monex Casa De Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero		
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	Casa de Bolsa BBVA Bancomer, S.A. de C.V., Grupo Financiero BBVA Bancomer 	Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Casa de Bolsa, integrante de Grupo Financiero Citibanamex 	Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México 

II. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

Fecha Objetivo de Construcción de Libro:	[24] de Julio de 2019	
Horario de recepción de ordenes:	A partir de las [9:00 a.m.]	
Fecha Objetivo de liquidación:	[26] de julio de 2019	[26] de julio de 2019
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. En la asignación de los Certificados Bursátiles se tomarán en cuenta criterios como los siguientes: diversificación y búsqueda de inversionistas que ofrezcan mejor tasa, entre otros	
Monto mínimo de cada orden:	\$ 1'000,000.00 (Un millón de pesos 00/100 M.N.)	
Número de decimales para recepción de ordenes:	2 decimales (centésimas)	2 decimales (centésimas)
Recepción de ordenes:	A través de la fuerza de venta de los Intermediarios Colocadores Conjuntos, cuyos contactos se establecen más adelante	
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Nacional	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.	Mediante los sistemas de Indeval.

**Calendario de pagos
NAFF 290713 (Tasa Fija)**

N° de Período	Fecha de Pago	Días del Período
1	24-ene-20	182
2	24-jul-20	182
3	22-ene-21	182
4	23-jul-21	182
5	21-ene-22	182
6	22-jul-22	182
7	20-ene-23	182
8	21-jul-23	182
9	19-ene-24	182
10	19-jul-24	182
11	17-ene-25	182
12	18-jul-25	182
13	16-ene-26	182
14	17-jul-26	182
15	15-ene-27	182
16	16-jul-27	182
17	14-ene-28	182
18	14-jul-28	182
19	12-ene-29	182
20	13-jul-29	182
		3,640



nacional financiera
Banca de Desarrollo

**Calendario de pagos
NAFR 220722 (Tasa Flotante)**

N° de Período	Fecha de Pago	Días del Período
1	23-ago-19	28
2	20-sep-19	28
3	18-oct-19	28
4	15-nov-19	28
5	13-dic-19	28
6	10-ene-20	28
7	07-feb-20	28
8	06-mar-20	28
9	03-abr-20	28
10	04-may-20	31
11	29-may-20	25
12	26-jun-20	28
13	24-jul-20	28
14	21-ago-20	28
15	18-sep-20	28
16	16-oct-20	28
17	13-nov-20	28
18	11-dic-20	28
19	08-ene-21	28
20	05-feb-21	28
21	05-mar-21	28
22	05-abr-21	31
23	30-abr-21	25
24	28-may-21	28
25	25-jun-21	28
26	23-jul-21	28
27	20-ago-21	28
28	17-sep-21	28
29	15-oct-21	28
30	12-nov-21	28
31	10-dic-21	28
32	07-ene-22	28
33	04-feb-22	28
34	04-mar-22	28
35	01-abr-22	28
36	29-abr-22	28
37	27-may-22	28
38	24-jun-22	28
39	22-jul-22	28

1092

III. CONTACTOS

CITIBANAMEX

DCM

Alejandro Sánchez Aldana	Tel: +52 (55) 1226 3166	alejandro.sanchezaldanacusi@citibanamex.com
Carlos Pulido	Tel: +52 (55) 2262 2831	carlos.pulido@citibanamex.com
Isabel Collado Ibarreche	Tel: +52 (55) 1226 3168	isabel.colladoibarreche@citibanamex.com
Jimena del Valle	Tel: +52 (55) 2262 2840	jimena.delvalle@citibanamex.com

Ventas Institucionales

Cecilia Laris Casas	Tel: +52 (55) 1226 3177	cecilia.lariscasas@citibanamex.com
José Eduardo Rodríguez	Tel: +52 (55) 1226 3177	jose.eduardo.rodriguezchoa@citibanamex.com

BBVA

DCM

Martha Marrón	Tel: +52 (55) 5201 2549	m.marron@bbva.com
Laura Zunini	Tel: +52 (55) 5621 1764	lauraconcepcion.zunini@bbva.com
Josele Ramos	Tel: +52 (55) 5201 2062	joseleamos@bbva.com

Ventas Institucionales

Francisco Rivera	Tel: +52 (55) 5621 9148	francisco.rivera@bbva.com
Luis Madero	Tel: +52 (55) 5621 9135	luis.madero@bbva.com
Silke Romo	Tel: +52 (55) 5621 9666	s.romo@bbva.com

SANTANDER

DCM

Octavio Calvo	Tel: +52 (55) 5269 1812	oicalvo@santander.com.mx
Gerardo A. Díaz	Tel: +52 (55) 5269 1923	gadiaz@santander.com.mx
Pedro Struck	Tel: +52 (55) 5269 2170	pstruck@santander.com.mx

Ventas Institucionales

Xavier Ormaechea	Tel: +52 (55) 5261 5113	xormaechea@santander.com.mx
Luis Miguel Fernández	Tel: +52 (55) 5269 8843	lmfernandez@santander.com.mx



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 contribuir a la formación de mercados financieros y fungir como fiduciario y agente financiero del Gobierno Federal, que permita impulsar la innovación, mejorar la productividad, la competitividad, la generación de empleos y el crecimiento regional.

VISIÓN DE NAFIN

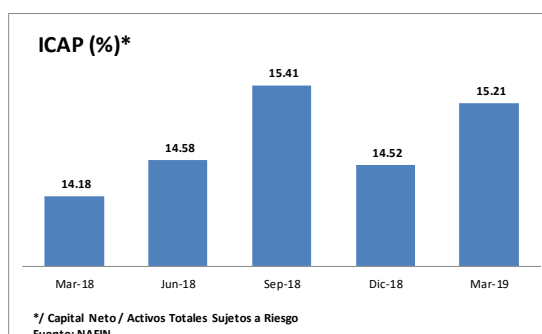
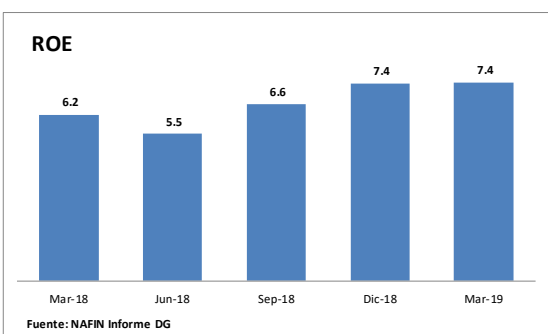
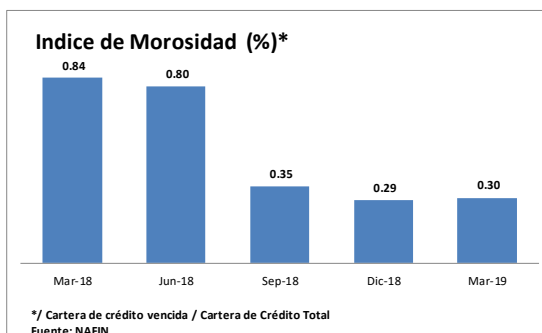
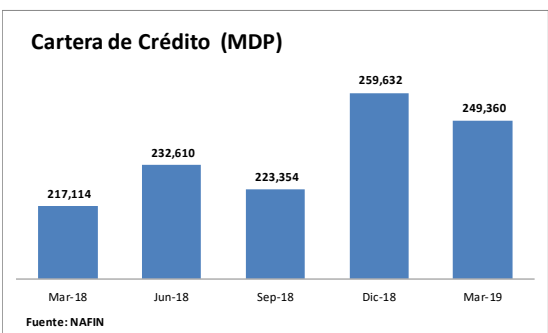
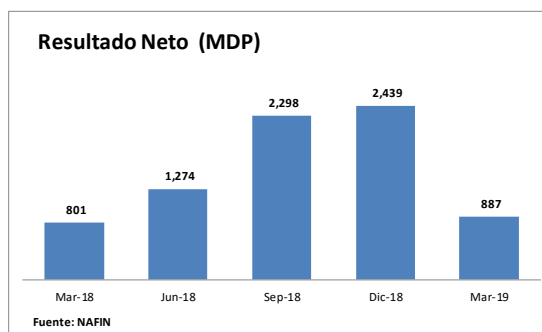
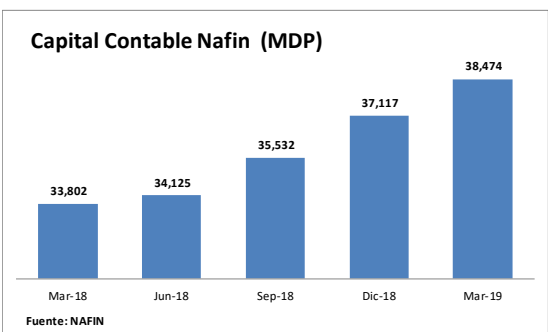
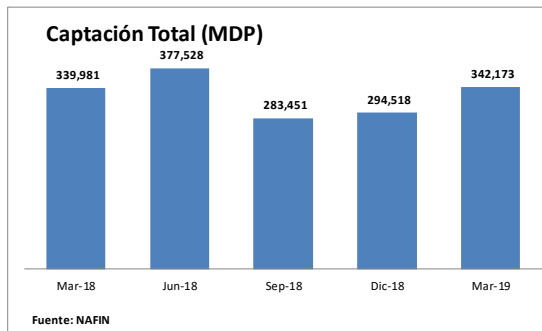
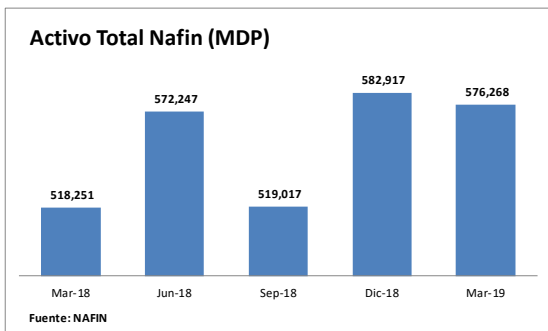
Ser el principal impulsor regional del desarrollo de las empresas mexicanas, para que éstas alcancen niveles de productividad con estándares internacionales.

OBJETIVOS DE NAFIN

1. Impulsar la exportación en volumen y en nuevos mercados
2. Incrementar el contenido nacional en los bienes para exportación y para consumo interno
3. Sustituir importaciones de bienes intermedios y finales
4. Promover la fabricación y exportación de bienes de capital
5. Impulsar la intermediación de la banca y desarrollar a las instituciones financieras no bancarias
6. Impulso sectorial
7. Impulso regional según vocaciones y capacidades



PRINCIPALES INDICADORES



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019



" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "
Institución de Banca de Desarrollo
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS
DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		9,467
Gastos por intereses		<u>(8,018)</u>
MARGEN FINANCIERO		1,449
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(483)</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		966
Comisiones y tarifas cobradas	731	
Comisiones y tarifas pagadas	(48)	
Resultado por intermediación	(2)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	566	
Gastos de administración y promoción	<u>(930)</u>	<u>317</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		1,283
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>5</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		1,288
Impuestos a la utilidad causados	(561)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>160</u>	<u>(401)</u>
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		887
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
RESULTADO NETO		887
Participación no controladora		-
RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA		<u><u>887</u></u>

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Institución durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Ciudad de México, a 10 de abril de 2019.

ING. EUGENIO FRANCISCO DOMINGO NÁJERA SOLÓRZANO
DIRECTOR GENERAL

MTRA. MARTHA PATRICIA JIMÉNEZ OROPEZA
DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

L.C. MARÍA TERESA ORTIZ MEDINA
DIRECTORA DE CONTABILIDAD
Y PRESUPUESTO

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO
DIRECTOR DE AUDITORIA INTERNA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2019



" 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 2019
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	48,452	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	16	Depósitos a plazo	194,429
INVERSIONES EN VALORES		Mercado de dinero	120,491
Títulos para negociar	217,250	Títulos de crédito emitidos	
Títulos disponibles para la venta	16,844	En el país	
Títulos conservados a vencimiento	13,420	Certificados Bursátiles	60,125
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	4,975	En el extranjero	
DERIVADOS		Bonos bancarios	46,168
Con fines de negociación	120	Notas Bursátiles	14,198
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	14,907	PRÉSTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		De exigibilidad inmediata	14,447
Créditos comerciales		De corto plazo	625
Actividad empresarial o comercial	62,137	De largo plazo	12,181
Entidades financieras	169,181	ACREEDORES POR REPORTE	173,453
Entidades gubernamentales	17,091	Con fines de negociación	54
Créditos de consumo	26	Con fines de cobertura	6,799
Créditos a la vivienda	168	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	11,144
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	29	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	248,622	Impuestos a la utilidad por pagar	476
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	516
Créditos comerciales		Acreedores por liquidación de operaciones	800
Actividad empresarial o comercial	502	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	703
Entidades financieras	228	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,597
Créditos de consumo	2	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	79
Créditos a la vivienda	6	TOTAL PASIVO	537,794
Créditos a la vivienda	6		
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	738		
CARTERA DE CRÉDITO	249,360		
(+) Menos:		CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(7,212)	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	242,148	Capital Social	9,202
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	11,110	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	1,376
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	3	Prima en venta de acciones	14,225
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,446	CAPITAL GANADO	
OTRAS INVERSIONES (NETO)	25	Reservas de capital	1,730
INVERSIONES PERMANENTES	2,897	Resultado de ejercicios anteriores	8,089
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,586	Déficit por valuación de títulos disponibles para la venta	(102)
OTROS ACTIVOS		Remediación por beneficios definidos a los empleados	96
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,069	Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	1,346
TOTAL ACTIVO	576,268	Resultado neto	887
		PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,625
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	38,474
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	576,268

CUENTAS DE ORDEN	
Activos y pasivos contingentes	64,214
Compromisos crediticios	271,508
Bienes en fideicomiso o mandato	1,666,932
Fideicomisos	1,652,321
Mandatos	14,611
Agente Financiero del Gobierno Federal	384,598
Bienes en custodia o en administración	550,905
Colaterales recibidos por la entidad	41,374
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	36,398
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	90,517
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	33
Otras cuentas de registro	767,039

El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Institución hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El saldo histórico del capital social asciende a \$2,390.

El presente balance general fue aprobado por el Consejo Directivo bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Ciudad de México, a 10 de abril de 2019.

ING. EUGENIO FRANCISCO DOMINGO NÁJERA SOLÓRZANO
DIRECTOR GENERAL

MTRA. MARTHA PATRICIA JIMÉNEZ OROPEZA
DIRECTORA GENERAL ADJUNTA DE
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

L.C. MARÍA TERESA ORTIZ MEDINA
DIRECTORA DE CONTABILIDAD
Y PRESUPUESTO

L.C. MANUEL ANAYA VALLEJO
DIRECTOR DE AUDITORÍA INTERNA

Los Estados Financieros podrán ser consultados en el Portal de Nafin, en la siguiente dirección:
<http://www.nafin.com/portalfin/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 Nafin**, el cual señala que el Gobierno Federal responderá en todo tiempo de las operaciones concertadas por Nafin:

- 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.