

---

## Fitch Asigna 'AAA(mex)' a los Certificados Bursátiles de Nafin

---

**Fitch Ratings - Monterrey, N.L. - (Agosto 19, 2016):** Fitch Ratings asignó la calificación nacional de 'AAA(mex)' a la emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo de Nacional Financiera S.N.C. (Nafin) denominado como Bono Verde y clave de pizarra NAFF 16V.

La emisión NAFF 16V tendrá un plazo de 2,555 días (equivalente a aproximadamente 7 años), con un pago de un cupón irregular y 13 períodos de 182 días mediante una tasa de interés fija. Para el cálculo de los intereses se tomará como tasa de referencia al Mbono 231207. La amortización se realizará en un solo pago al vencimiento.

El monto objetivo de la emisión a realizarse es de MXN2,000'000,000.00 (Dos Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.) con un monto mínimo de MXN1,000'000,000.00 (Un Mil Millones de Pesos 00/100 M.N.).

### FACTORES CLAVE DE LA CALIFICACIÓN

Dado que esta emisión nueva es deuda senior no garantizada y se encuentran en el mismo nivel que toda la demás deuda no garantizada y deuda no subordinada externa presente y futura del banco, la calificación asignada está en el mismo nivel que la calificación nacional de Nafin de 'AAA(mex)'. Se espera que el monto colocado de esta oferta sea utilizado principalmente para fondear proyectos relacionados energía renovable.

Las calificaciones como emisor en escala internacional (*Issuer Default Ratings* o IDRs), las calificaciones en escala nacional y la Perspectiva Estable de Nafin están alineadas con las calificaciones soberanas de México y reflejan tanto la probabilidad como la propensión alta de soporte del Gobierno Federal de México, si es necesario. Esta capacidad de apoyo se evidencia en la calificación de grado de inversión de 'BBB+' de México y su disposición se basa en la garantía explícita de Nafin indicada en su Ley Orgánica (artículo 10) en la que menciona que el gobierno de México es responsable de las operaciones nacionales o extranjeras realizadas por Nafin. Específicamente, el Gobierno de México será responsable, en todo momento, por las operaciones realizadas por Nafin con personas físicas y empresas mexicanas, e instituciones privadas, gubernamentales e intergubernamentales, entre otras.

La propensión de apoyo también considera el papel estratégico de Nafin y relevancia alta en la ejecución de los objetivos económicos del Gobierno Federal Mexicano, específicamente al proporcionar servicios financieros a los sectores industrial, servicios y comercial al otorgar préstamos y garantías para ayudar a financiar compañías financieras o industriales a través intermediarios financieros donde hay acceso limitado al financiamiento realizado por los esquemas tradicionales. También Nafin proporciona apoyo técnico a las micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES) y jóvenes emprendedores. Sus actividades de crédito son principalmente préstamos de segundo piso (intermediarios financieros) y, en menor medida pero poco a poco creciendo, préstamos de primer de piso. Sin embargo, el banco también se ha convertido en un jugador importante para proveer garantías crediticias, lo que complementa con un catálogo de productos que incluye factoraje, instrumentos financieros derivados y servicios fiduciarios.

Las calificaciones nacionales de Nafin están alineadas a la calidad crediticia de México. Por lo tanto, están en el nivel más alto de la escala nacional, dado que son calificaciones relativas de la calidad crediticia dentro de una cierta jurisdicción.

### SENSIBILIDAD DE LA CALIFICACIÓN

Movimientos en la calificación de la emisión provendrían de cualquier cambio potencial en la calidad crediticia de Nafin y, por lo general, se moverían en la misma magnitud y dirección. A su vez, las calificaciones de Nafin reflejarían cualquier cambio en el riesgo soberano de México dado que se impulsan por el apoyo explícito otorgado por el Gobierno Federal Mexicano en su ley orgánica. La Perspectiva de la calificación del banco es Estable y está alineada con la de México. No se esperan cambios en las calificaciones de Nafin en el corto y mediano plazo.

## Contactos Fitch Ratings:

Diego García (Analista Líder)  
Analista  
Fitch México S.A. de C.V.  
Prol. Alfonso Reyes 2612,  
Monterrey, N.L. México

Alejandro Tapia (Analista Secundario)  
Director

Alejandro García, CFA (Presidente del Comité de Calificación)  
Managing Director

Relación con medios: Sofía Garza, Monterrey, N.L. Tel: +52 (81) 8399 9100.  
E-mail: sofia.garza@fitchratings.com.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

La información financiera de la compañía, considerada para la calificación, corresponde a junio 30, 2016.

La última revisión de Nafin fue en mayo 6, 2016.

La información utilizada en el análisis de esta calificación fue proporcionada por Nafin u obtenida de fuentes de información pública, incluyendo los estados financieros auditados, presentaciones del emisor, objetivos estratégicos, entre otros. El proceso de calificación también puede incorporar información de otras fuentes de información externas, tales como análisis sectoriales y regulatorios para el emisor o la industria. Para mayor información sobre Nafin así como para conocer el significado de la calificación asignada, los procedimientos para dar seguimiento a la calificación, la periodicidad de las revisiones, y los criterios para el retiro de la calificación, puede visitar nuestras páginas [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).

La estructura y proceso de votación de los comités, y de calificación se encuentran en el documento denominado "Proceso de Calificación", el cual puede ser consultado en nuestra página web [www.fitchratings.mx](http://www.fitchratings.mx) en el apartado "Regulación".

En caso de que el valor o la solvencia del emisor se modifiquen en el transcurso del tiempo, la calificación puede modificarse al alza o a la baja, sin que esto implique responsabilidad alguna a cargo de Fitch México.

Las calificaciones mencionadas constituyen una opinión relativa sobre la calidad crediticia del banco, con base en el análisis de su trayectoria y de su estructura económica y financiera sin que esta opinión sea una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier instrumento colocado en el mercado de valores.

La información y las cifras utilizadas para la determinación de estas calificaciones, de ninguna manera son auditadas por Fitch México, S.A. de C.V., por lo que su veracidad y autenticidad son responsabilidad de la emisora o de la fuente que las emite.

## Metodologías aplicadas:

- Metodología de Calificación Global de Bancos (Mayo 29, 2015);
- Metodología de Calificaciones Nacionales (Diciembre 13, 2013).

---

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS](http://WWW.FITCHRATINGS.COM/SITE/DEFINITIONS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.MX](http://WWW.FITCHRATINGS.MX). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LÍDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.