



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

**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 en la emisión serán utilizados para fondear, total o parcialmente, proyectos verdes elegibles, entendiéndose estos como aquellos que están relacionados con energía renovable, incluyendo sin limitar la generación de energía eólica e hidroeléctrica. Asimismo, los proyectos podrán ser:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i) Originados después de la emisión de los certificados bursátiles.</li> <li>ii) Originados antes de la emisión de los certificados y ministrados después de la emisión de los certificados bursátiles.</li> <li>iii) Originados y ministrados previo a la emisión de los certificados bursátiles.</li> </ul> <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.)
Clave de Pizarra:	NAFF 16V
Monto Mínimo de Emisión:	\$1,000'000,000.00 (Un mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Monto Máximo de Emisión:	Hasta \$2,000'000,000.00 (Dos mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Plazo de Emisión:	2,555 días, aproximadamente 7 años
Valor Nominal de los Cebures:	\$100.00 (Cien pesos 00/100 M.N.)
Tipo de Emisión:	Tasa Fija
Tasa de Referencia:	Mbono 231207
Periodicidad en Pago de Intereses:	Un periodo irregular y 13 periodos de 182 días (Calendario de pagos anexo)
Asignación:	Tasa Única
Tasa de Rendimiento:	Mbono 231207+ sobretasa
Tasa de Cupón:	(Por definir y predeterminado)
Amortización de Principal:	Un solo pago en la fecha de vencimiento
Fecha de Construcción de Libro:	Miércoles 31 de agosto de 2016
Fecha de Liquidación:	Viernes 2 de septiembre de 2016 (T+2)
Calificación de Emisión:	En trámite
Representante Común:	Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Monex Grupo Financiero
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	Accival Casa de Bolsa S.A. de C.V. y Casa de Bolsa BBVA Bancomer S.A. de C.V.

## II. CARACTERÍSTICAS DE LA CONSTRUCCIÓN DE LIBRO

Fecha de Construcción de Libro:	Miércoles 31 de agosto de 2016
Horario de recepción de ordenes:	A partir de las 10:00 a.m. .
Fecha de Liquidación:	Viernes 2 de septiembre de 2016 (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 ordenes:	2 decimales (centésimas)
Recepción de ordenes:	A través de la fuerza de venta de los Intermediarios Colocadores, cuyos contactos se establecen más adelante
Tipo de Oferta:	Oferta Pública Nacional
Depositario:	Indeval
Liquidación:	Mediante los sistemas de Indeval.

### Calendario de pagos NAFF 16V

N° de periodo	Días del Periodo	Fecha de Pago
1	189	10/03/2017
2	182	08/09/2017
3	182	09/03/2018
4	182	07/09/2018
5	182	08/03/2019
6	182	06/09/2019
7	182	06/03/2020
8	182	04/09/2020
9	182	05/03/2021
10	182	03/09/2021
11	182	04/03/2022
12	182	02/09/2022
13	182	03/03/2023
14	182	01/09/2023
	2,555	



### III. CONTACTOS

#### ACCIVAL-BANAMEX

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.perezcruz@banamex.com">gerardo.perezcruz@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>

#### BBVA BANCOMER

Francisco Rivera	Tel: +52 55 5621 9148	<a href="mailto:francisco.rivera@bbva.com">francisco.rivera@bbva.com</a>
Luis Madero	Tel: +52 55 5621 9135	<a href="mailto:luis.madero@bbva.com">luis.madero@bbva.com</a>
Samuel Vargas	Tel: +52 55 5621 9666	<a href="mailto:samuel.vargas@bbva.com">samuel.vargas@bbva.com</a>
Ignacio Medina Mora	Tel: +52 55 5201 2395	<a href="mailto:ignacio.medinamora@bbva.com">ignacio.medinamora@bbva.com</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.

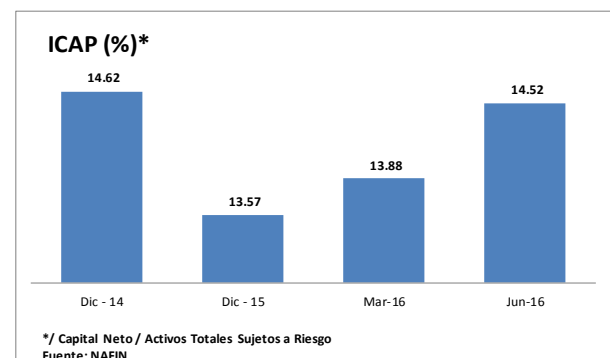
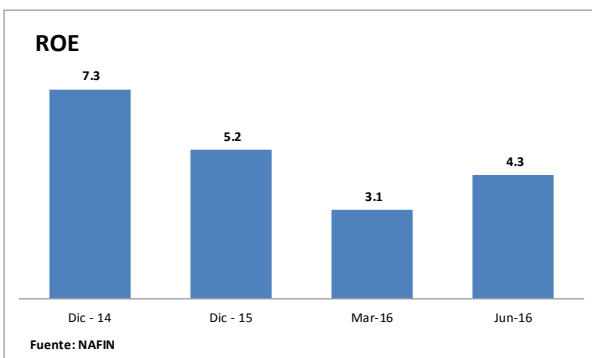
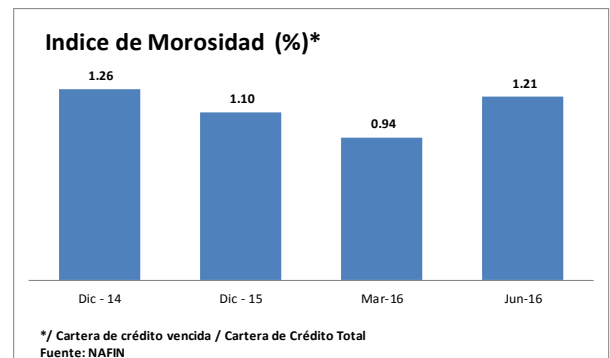
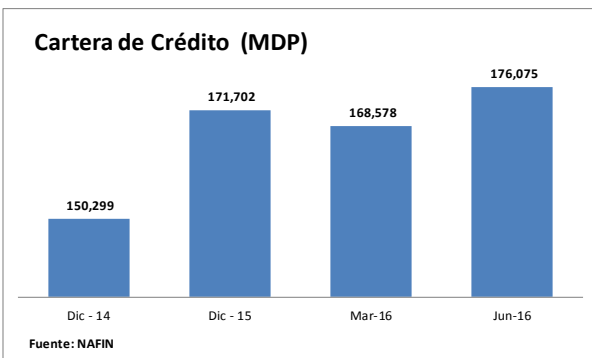
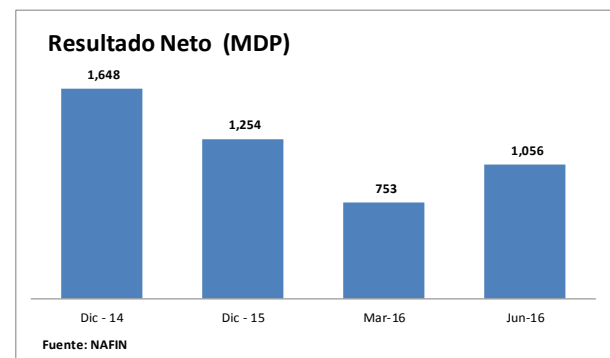
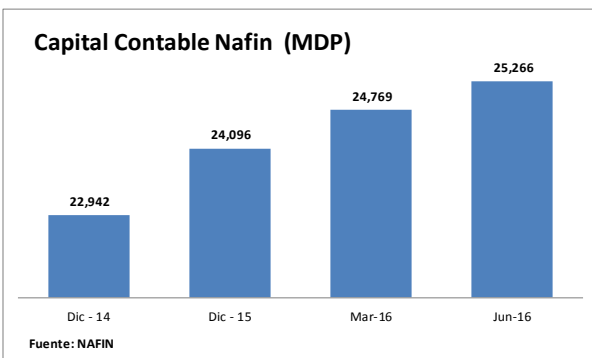
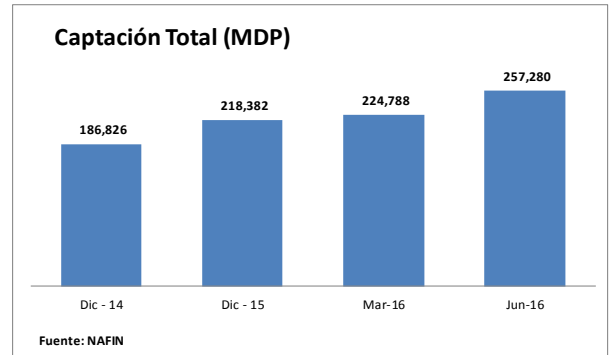
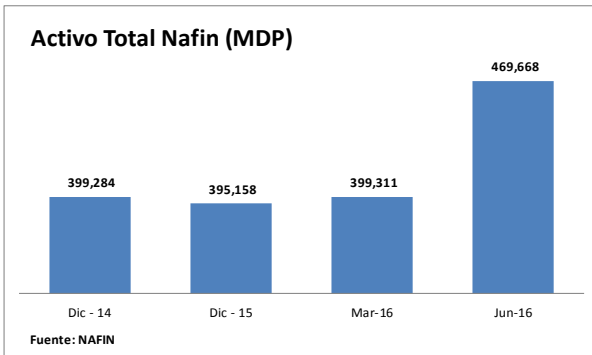
#### VISIÓN DE NAFIN

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 30 DE JUNIO DE 2016**



**" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "**  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
**ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS**  
**DEL EJERCICIO COMPRENDIDO ENTRE**  
**EL 1o. DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2016**  
(Cifras en millones de pesos)

Ingresos por intereses		8,266
Gastos por intereses		<u>(6,226)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>2,040</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios		<u>(550)</u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>		<b>1,490</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,380	
Comisiones y tarifas pagadas	(137)	
Resultado por intermediación	(153)	
Otros ingresos (egresos) de la operación	608	
Gastos de administración y promoción	<u>(1,686)</u>	<u>12</u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>		<b>1,502</b>
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		<u>3</u>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		<b>1,505</b>
Impuestos a la utilidad causados	(496)	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	<u>48</u>	<u>(448)</u>
<b>RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS</b>		<b>1,057</b>
Operaciones discontinuadas		<u>-</u>
<b>RESULTADO NETO</b>		<b>1,057</b>
Participación no controladora		1
<b>RESULTADO NETO INCLUYENDO PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA</b>		<u><u>1,056</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.

Ciudad de México, a 13 de julio de 2016.

DIRECTOR GENERAL	DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS	DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO
DR. JACQUES ROGOZINSKI S.	DR. FEDERICO BALLÍ GONZÁLEZ	C.P. SERGIO NAVARRETE REYES

**ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2016**



" NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. "  
Institución de Banca de Desarrollo  
Insurgentes Sur No. 1971, Ciudad de México  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO CON SUBSIDIARIAS AL 30 DE JUNIO DE 2016**  
(Cifras en millones de pesos)

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL	
DISPONIBILIDADES	29,782	CAPTACIÓN TRADICIONAL	
CUENTAS DE MARGEN	5	Depósitos a plazo	160,755
INVERSIONES EN VALORES		Mercado de dinero	76,837
Títulos para negociar	212,302	Títulos de crédito emitidos	
Títulos disponibles para la venta	6,140	En el país	
Títulos conservados a vencimiento	12,774	Certificados Bursátiles	46,576
	231,216	En el extranjero	
DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	5,141	Bonos Bancarios	20,996
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	1,755	Notas Bursátiles	9,265
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		PRESTAMOS INTERBANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	
Créditos comerciales		De exigibilidad inmediata	2,071
Actividad empresarial o comercial	46,701	De corto plazo	8,145
Entidades financieras	114,081	De largo plazo	9,472
Entidades gubernamentales	12,919		19,688
Créditos de consumo	7	ACREEDORES POR REPORTE	167,789
Créditos a la vivienda	141	Derivados	
Media y residencial	141	Con fines de negociación	385
Créditos otorgados en calidad de Agente del Gobierno Federal	103	Con fines de cobertura	3,361
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	173,952	AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	2,057
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		OTRAS CUENTAS POR PAGAR	
Créditos comerciales		Impuestos a la utilidad por pagar	339
Actividad empresarial o comercial	540	Participación de los trabajadores en la utilidad por pagar	178
Entidades financieras	1,566	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	1,950
Créditos de consumo	4	Prima en venta de acciones	8,922
Créditos a la vivienda	13	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	45
Media y residencial	13	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	750
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	2,123	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	39
CARTERA DE CRÉDITO	176,075	TOTAL PASIVO	432,224
(c) Menos:		CAPITAL CONTABLE	
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(4,723)	CAPITAL CONTRIBUIDO	
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	171,352	Capital Social	8,805
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	7,975	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizados por el Consejo Directivo	1,950
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	10	Prima en venta de acciones	8,922
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,549	CAPITAL GANADO	
OTRAS INVERSIONES (NETO)	46	Reservas de capital	1,730
INVERSIONES PERMANENTES	8,215	Resultado de ejercicios anteriores	2,691
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	619	Déficit por valuación de títulos disponibles para la venta	(223)
OTROS ACTIVOS		Efectos de valuación en empresas asociadas y afiliadas	335
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,105	Resultado neto	1,056
TOTAL ACTIVO	458,770	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	1,280
		TOTAL CAPITAL CONTABLE	26,546
		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	458,770

CUENTAS DE ORDEN	
Avales otorgados	91
Activos y pasivos contingentes	47,585
Compromisos crediticios	137,233
Bienes en fideicomiso o mandato	1,331,364
Fideicomisos	1,322,766
Mandatos	8,598
Agente Financiero del Gobierno Federal	324,003
Bienes en custodia o en administración	554,118
Colaterales recibidos por la entidad	24,317
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	19,775
Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	100,577
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	174
Otras cuentas de registro	548,456

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.

Ciudad de México, a 13 de julio de 2016.

DIRECTOR GENERAL

DIRECTOR GENERAL ADJUNTO DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

DIRECTOR DE CONTABILIDAD Y PRESUPUESTO

DR. JACQUES ROGOZINSKI S.

DR. FEDERICO BALLI GONZÁLEZ

C.P. SERGIO NAVARRETE REYES

www.nafinsa.com

Ruta: Sobre Nafinsa > Información Financiera

www.cnbv.gov.mx

Ruta: Información Estadística > Banca de Desarrollo

Los Estados Financieros podrán ser consultados en el Portal de Nafin, en la siguiente dirección:  
<http://www.nafin.com/portalInf/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.