



nacional financiera
Banca de Desarrollo



Certificados Bursátiles Subasta Sindicada

DGA FINANCIERA
Febrero 2014

Nacional Financiera (NAFIN) es una institución de Banca de Desarrollo constituida en 1934 cuya misión es impulsar el crecimiento del sector empresarial mediante productos financieros, capacitación y asistencia técnica, promoviendo su competitividad, así como apoyar proyectos estratégicos **y contribuir al desarrollo de mercados financieros en el país.**

Dentro del objetivo del área financiera del banco se encuentra:

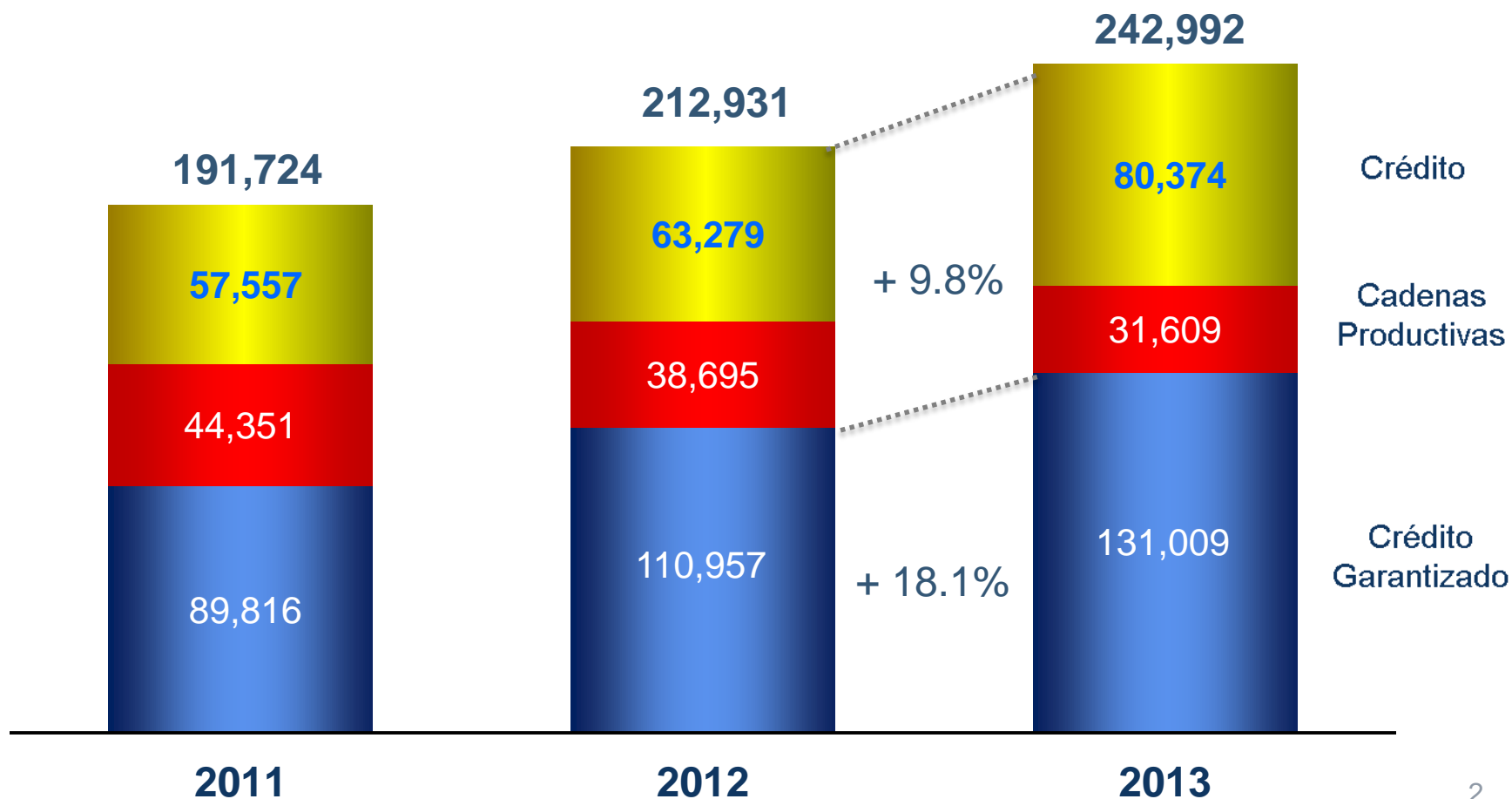
Legar a inversionistas potenciales que fortalezcan la intermediación financiera y promuevan recursos hacia la inversión productiva.

Promover los diferentes servicios y productos financieros de la institución.

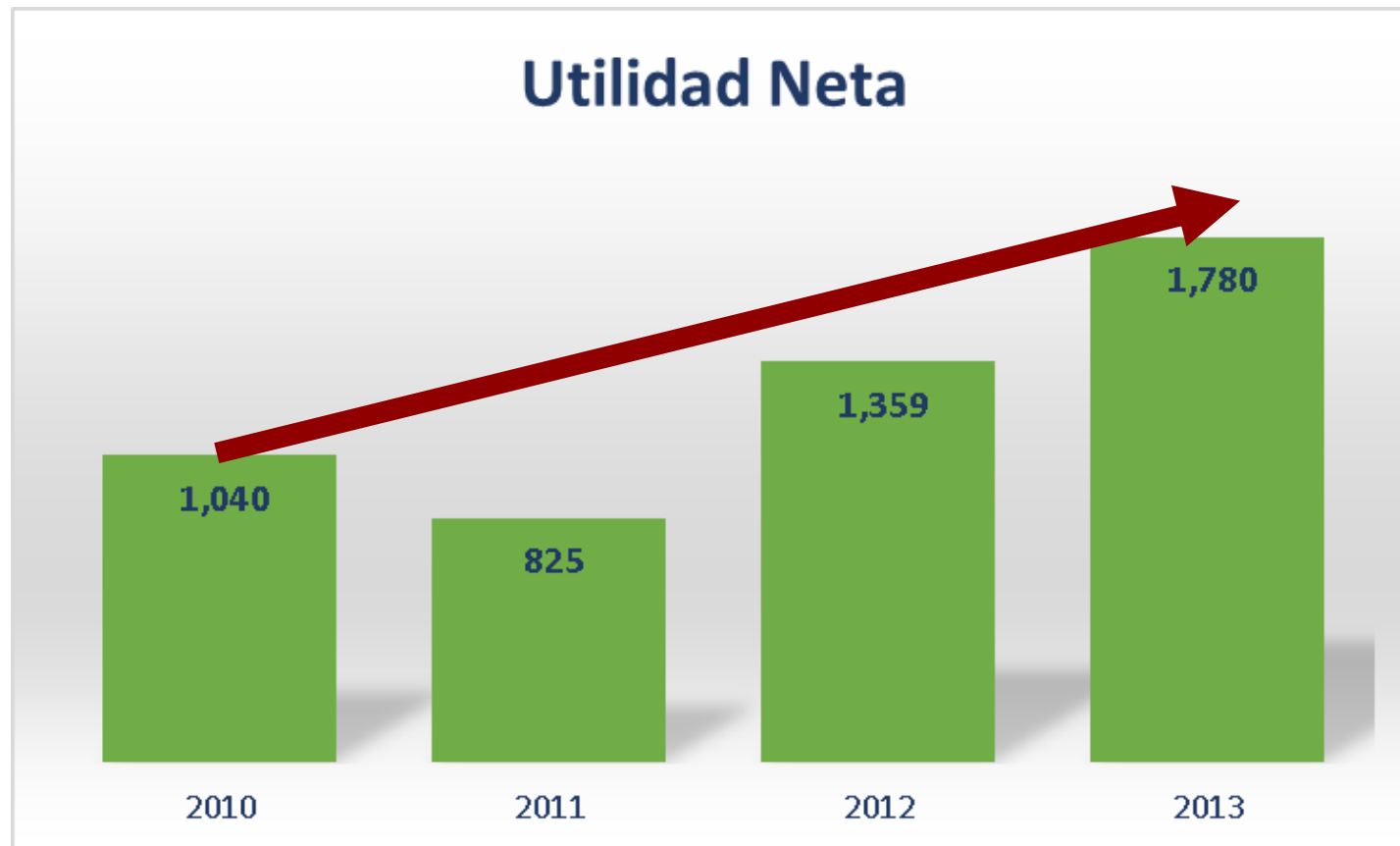
Proporcionar alternativas de inversión a nuestros clientes.

Evolución de los Saldos de la Cartera al Sector Privado

El saldo de la cartera de crédito al Sector Privado al cierre de diciembre de 2013 ascendió a 242,992 MDP, mostrando un crecimiento de 14.1% respecto a diciembre de 2012. Con un crecimiento de 9.8% en el crédito directo y de 18.1% en crédito impulsado (Crédito Garantizado). Para el 2014, se espera un crecimiento adicional del 15%.



- ✓ En 2013 Nafin obtuvo una utilidad neta de 1,780 MDP superior en 31% a la registrada en 2012.
- ✓ La utilidad promedio registrada durante los últimos 4 años asciende a 1,250 MDP.

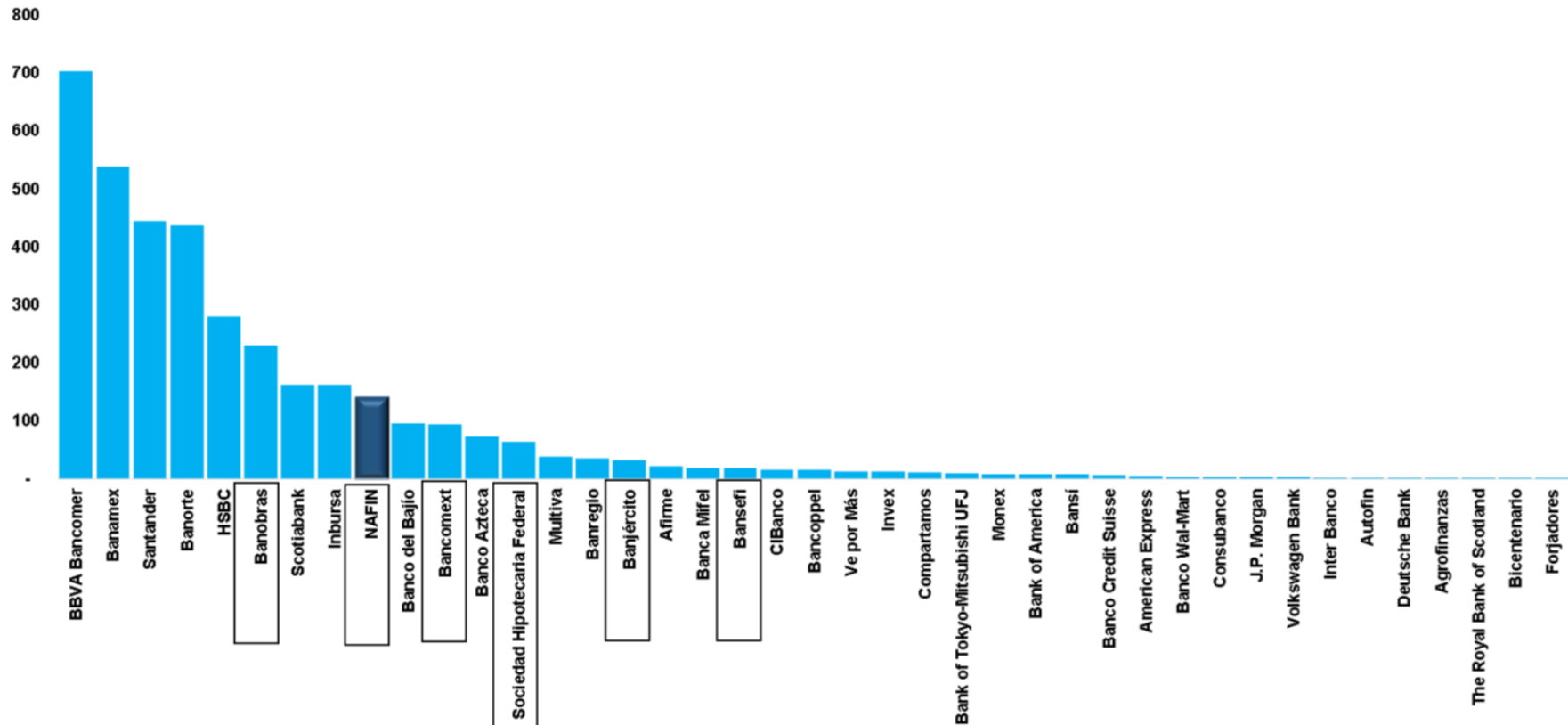


Nacional Financiera inicia 2014 con una posición financiera sólida tomando como referencia sus principales indicadores, mostrando un nivel de capitalización de 15.36% y un adecuado nivel de reservas vs cartera vencida.

Indicadores	Dic. 2011	Dic. 2012	Dic.2013
Cartera Vencida	216	149	1,731
% Cartera Vencida	0.15%	0.15%	1.44%
Reservas de Crédito	2,229	2,314	3,255
Reservas vs. Cartera Vencida	1554.7%	1554.7%	188.1%
Reservas vs. Cartera Propia Total	2.10%	2.08%	2.75%
Capital Contable	17,375	19,611	21,536
Nivel de Capitalización	15.14%	16.35%	15.36%
Rentabilidad sobre Capital (ROE)	5.00%	7.30%	8.55%
Utilidad Neta	825	1,359	1,780

Posición en el Sistema Bancario

Con el objeto de dar cumplimiento a las necesidades de fondeo, NAFIN ocupa en cuanto al monto de captación total, el octavo lugar respecto a la Banca Comercial y el segundo lugar dentro del conjunto de instituciones de Banca de Desarrollo.



- ✓ Contamos con una base de clientes amplia y diversificada, a quienes atendemos de manera directa a través de nuestra mesa de promoción.



- ✓ Nacional Financiera (NAFIN) se financia principalmente a través de la emisión de deuda en pesos de corto plazo (PRLV, Depósito Bancario, Cedes) y de largo plazo (Cebures), toda vez que el **90%** de su actividad es en moneda nacional.

Las emisiones de papel de deuda tienen las siguientes características:

- ❖ Respaldo del Gobierno Federal mexicano (Art.10, Ley Orgánica de Nacional Financiera)
- ❖ Las máximas calificaciones crediticias en escala nacional (HR AAA por HR Ratings y AAA(mex) por Fitch).
- ❖ No consumen capital en los balances generales de los bancos y casas de bolsa
- ❖ Pueden ser Reportadas
- ❖ Son elegibles para el manejo de disponibilidades de entidades públicas

Colocación de Certificados Bursátiles a través de la Subasta Sindicada

- El 26 de septiembre de 2013 Nacional Financiera solicitó al Indeval la creación de un nuevo tipo de valor (**CD**) para la emisión de **Certificados Bursátiles emitidos por la Banca de Desarrollo**, quedando disponible para su operación el 2 de octubre de 2013.

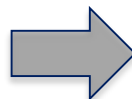
- En Noviembre de 2013, **Nacional Financiera realizó la primera subasta sindicada de certificados bursátiles por un monto de 5 mil millones de pesos** y los objetivos buscados fueron los siguientes:
 - Mejorar las condiciones de liquidez.
 - Mejorar el proceso de descubrimiento de precios.
 - Ampliar la base de inversionistas.
 - Fomentar la sana competencia entre los intermediarios colocadores.
 - Reconocer las condiciones fundamentales del banco y su alta calidad crediticia.
 - Desarrollar la curva de deuda de la Banca de Desarrollo a mediano y largo plazo.

Colocación de Certificados Bursátiles a través de la Subasta Sindicada

- Las colocaciones se realizan por el método de **subasta sindicada**, emitiendo certificados bursátiles a **tasa fija** y en su caso a **tasa revisable**.
- Para cada proceso se convoca un **monto máximo de colocación** de alrededor de **5 mil millones de pesos**, y en el caso de realizar subastas simultáneas de estos dos tipos de títulos se utilizarán vasos comunicantes para las asignaciones respectivas.
- Para 2014 se **tiene programado emitir Certificados Bursátiles** por un monto total estimado en **20 mil millones de pesos**.
- De los certificados bursátiles de **tasa fija**, **se realizarán reaperturas** de la misma serie hasta alcanzar un monto mínimo de 15 mil millones de pesos.
- Los certificados bursátiles a **tasa revisable**, **se colocan en un monto mínimo de 1 mil millones de pesos** en cada una de las subastas cuando son ofrecidos, cuya serie se reabre cuantas veces sea necesario y hasta que tengan un plazo remanente de 2 años 9 meses.

Subasta Sindicada a tasa Fija

- 10 años (Cupones de 182 días)
- Última colocación: 22 de noviembre de 2013
- Monto Emitido: 3,000 MDP
- Cupón Predeterminado: 6.55%
- Valor Nominal: 100 pesos
- Pagos semestrales (mzo y sept)
- Liquidación a precio sucio
- ❖ Reapertura: de forma recurrente y predecible a lo largo del 2014.



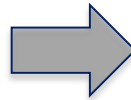
Resultado de la 1ª. Subasta Sindicada

- Sobredemanda de casi 2 veces lo ofertado (5,499 MDP)
- Participación de 23 inversionistas
- Gran demanda por parte de las Afores, aseguradoras, bancos y tesorerías.
- Principales colocadores con mayor monto: HSBC, Santander, Bank of América.
- 3,000 millones de pesos colocados a una tasa de 6.57% sobre el instrumento de referencia BonoM23 + 41 pbs.

Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo a Tasa Revisable ("CD")

Subasta Sindicada a tasa Revisable

- 3 años (Cupones de 28 días)
- Cupón: TIIE 28 + sobretasa
- Valor Nominal: 100 pesos
- Monto Emitido: 2,000 MDP
- Pagos cada 28 días
- Liquidación a precio sucio



Resultado de la 1ª. Subasta Sindicada

- Sobredemanda de casi 4.3 veces lo ofertado (8,738 MDP)
- Participación de más de 35 inversionistas
- Principales colocadores con mayor monto: Banorte, HSBC y Valmex de lo ofertado en el mercado.
- 2,000 millones de pesos colocados sobre el instrumento de referencia TIIE 28 - 2 pbs.

- Con fecha 12 de marzo de 2014 se realizará la primera reapertura. Dicha subasta dará inicio a partir de las 10:00 horas.
- Una vez iniciada la subasta, los colocadores tendrán una hora para la presentación de sus posturas.
- El monto de cada postura será a valor nominal y en múltiplos de millones de pesos.
- La tasa de rendimiento en los certificados bursátiles a tasa fija deberá ser expresada en cualquier incremento de un punto base, hasta centésimas (e.g. x.xx%).
- La sobretasa respecto de la TIIE 28 días deberá ser expresada en cualquier incremento de centésima de un punto base, hasta diezmilésimas (e.g. x.xxxx%).
- Para cada subasta se podrán establecer montos máximos de asignación por cliente, así como tasa y sobretasa máximas de asignación. Al igual que en la subasta anterior en esta ocasión dicho criterio no será aplicable.

- Deberán enviar Posturas por un monto mínimo al 5% del monto subastado. Condición necesaria para participar en las subastas posteriores.
- Los agentes colocadores tendrán que enviar a Nacional Financiera un listado que contenga el nombre, el tipo de inversionista y la región donde se encuentra ubicado el inversionista a más tardar el día de la fecha de liquidación.
- Entregar reporte mensual de operación en mercado secundario en donde se incluya de manera diferenciada las operaciones con clientes, pactadas vía telefónica y por medio de plataformas electrónicas, dentro de los primeros 3 días hábiles del mes siguiente.

- Nacional Financiera, S.N.C., abrirá una ventanilla de préstamo de valores, para su emisión de Certificados Bursátiles de tasa fija NAFF 240308.
- Para lograr este objetivo, adquirirá a través de un fondo hasta el 5.0% del monto outstanding de la emisión, misma que pondrá a disposición del mercado para su préstamo. Dicha participación se realizará en las respectivas subastas primarias de forma no competitiva en el precio.
- Nacional Financiera negociará por cuenta de terceros, dicho préstamo a través de la plataforma "Valpre FV Corros" del Indeval, de acuerdo a las normas establecidas por este mecanismo, y conforme a criterios y tarifas previamente establecidas.
- El objetivo que busca alcanzar Nacional Financiera con este tipo de operaciones, es la de promover e incrementar la bursatilidad de estos instrumentos financieros en el mercado secundario, y de igual manera ofrecer al mercado la posibilidad de en todo momento disponer de títulos a efecto de satisfacer la demanda del mercado secundario.
- De esta forma, Nacional Financiera cumple con uno de sus principales objetivos que es "Promover el desarrollo integral del mercado de valores", de acuerdo a lo que se establece en la fracción IX, del artículo 5º de su Ley Orgánica.

➤ Los préstamos serán asignados solo a los intermediarios que ocupen los primeros cuatro lugares promedio de compra de las últimas 5 (cinco) subastas sindicadas de la emisión o en su defecto de las que se hubiesen realizado bajo este formato, de acuerdo a la siguiente tabla:

Matriz de Seguimiento

<u>Lugar</u>	<u>Posición Prestable</u>	<u>Premio</u>
1 ^{er}	40.0%	0.16%
2 ^o	30.0%	0.18%
3 ^o	20.0%	0.20%
4 ^o	10.0%	0.22%

**MEMORANDUM DE VENTA
NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO**



REAPERTURA 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”)	
Garantía:	El Emisor declara que, de conformidad con lo dispuesto por el Artículo 10 de su Ley Orgánica, 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:	Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo (CD)	
Monto objetivo de la Reapertura de Emisión:	Hasta \$6,000'000,000.00 (Seis mil millones de pesos 00/100 M.N.) en vasos comunicantes	
Clave de pizarra:	NAFR 161118 (Reapertura)	NAFF 240308 (Reapertura)
Monto mínimo de la Reapertura de Emisión:	\$1,000'000,000.00 (Un mil millones de pesos 00/100 M.N.)	\$1,000'000,000.00 (Un mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Monto máximo de la Reapertura de Emisión:	Hasta \$5,000'000,000.00 (Cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.)	Hasta \$5,000'000,000.00 (Cinco mil millones de pesos 00/100 M.N.)
Plazo de la Reapertura de Emisión:	980 días	3,647 días
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	M BONO 2023
Periodicidad en pago de intereses:	Cada 28 días	1 cupón irregular de 119 días (7 días por vencer) y 20 cupones de 182 días aproximadamente

**MEMORANDUM DE VENTA
NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.
INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO**



REAPERTURA EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES DE BANCA DE DESARROLLO (CEBURES)

Asignación:	Tasa Única	Tasa Única
Tasa de rendimiento:	TIIIE28 +/- sobretasa	MBONO DIC23 + sobretasa
Amortización de principal:	Un sólo pago en la fecha de vencimiento	
Fecha de Subasta Sindicada:	[Miércoles 12 de marzo de 2014]	
Fecha de liquidación:	[Viernes 14 de marzo de 2014]	
Calificación de la emisiones:	En trámite	En trámite
Representante Común:	Banco INVEX, S.A., Institución de Banca Múltiple, INVEX Grupo Financiero, Fiduciario	
Intermediarios Colocadores Conjuntos:	Sindicato Colocador	



II. CARACTERÍSTICAS DE SUBASTA SINDICADA

Fecha de Subasta Sindicada:	[Miércoles 12 de marzo de 2014]	
Horario de recepción de ordenes:	A partir de las 10:00 a.m. hasta las 11:00 a.m.	
Fecha de liquidación:	[Viernes 14 de marzo de 2014]	
Mecanismo de oferta:	El mecanismo para la Oferta Pública será a través de Subasta Sindicada	
Modalidad de asignación:	Los Certificados Bursátiles se colocarán a través del mecanismo de Subasta Sindicada y sus Reglas Generales. 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:	4 decimales (diezmilésimas)	2 decimales (centésimas)
Recepción de ordenes:	A través de la fuerza de venta de los Intermediarios Colocadores	

Contactos de Intermediarios Colocadores



Juan Pablo Quiroz	Tel: +52 55 1226 3177	juan.pablo.quiroz@banamex.com
Cecilia Laris	Tel: +52 55 1226 3177	cecilia.lariscasas@banamex.com
Patricia González	Tel: +52 55 1226 3177	patricia.gonzalezolorio@banamex.com
Mariana Sánchez	Tel: +52 55 1226 3177	mariana.sanchezgarcia@banamex.com
Gerardo Pérez	Tel: +52 55 1226 3177	gerardo.perezcruz@banamex.com



Domingo Díaz	Tel: +52 55 1103 6600 ext. 6797	ddiaz@actinver.com.mx
Horario Gil Bervera	Tel: +52 55 1103 6600 ext. 6797	jlezama@actinver.com.mx
Nathan Moussan Farca	Tel: +52 55 2568 0901	nmoussan@actinver.com.mx
Roberto Cayetano Jiménez	Tel: +52 55 5268 0972	rjimenez@actinver.com.mx



Javier Fernández	Tel: +52 55 5201 3443	javier.fernandez@baml.com
Eduardo Ponce	Tel: +52 55 5201 3403	eduardo.ponce@baml.com
Elías Fares	Tel: +52 55 5201 3402	elias.fares@baml.com
Ma. Fernanda Islas Ibarra	Tel: +52 55 5201 3281	maria.isla@baml.com



Eduardo Ríos	Tel: +52 55 5621 9106	eduardo.rios@bbva.com
Rodrigo Tejero	Tel: +52 55 5621 9132	rodrigo.tejero@bbva.com
Luis Madero	Tel: +52 55 5621 9135	luis.madero@bbva.com
Samuel Vargas	Tel: +52 55 5621 9742	samuel.vargas@bbva.com



Javier Domeneq	Tel: +52 55 5625 1568	jdomenech@vepormas.com.mx
Sergio A. Araiza Roldán	Tel: +52 55 5625 1568	saraiza@vepormas.com.mx
Juan Pablo Rivas Villanueva	Tel: +52 55 5261 4867	jprivas@ixe.com.mx
Judith Verdejo Sanjuan	Tel: +52 55 5261 4820	jverdejo@ixe.com.mx
Alejandro Alvarez Ruíz	Tel: +52 55 5261 4823	alejandro.alvarez@banorte.com
Ma. Dolores Orvañanos Már	Tel: +52 55 5261 4826	morvananos@ixe.com.mx
Enrique Garza	Tel: +52 55 1103 4080	enrique.garza.segovia@banorte.com
Bruno Newman Iriarte	Tel: +52 55 5241 3260	bruno.newman@barclays.com
Nicholas Fesseden	Tel: +52 55 5241 3260	nicholas@fessenden@barclays.com
Juan Icaza	Tel: +52 55 5241 3250	juan.icaza@barclays.com
Adolfo Estrada	Tel: +52 55 5241 3250	adolfo.estrada@barclays.com



José Antonio Rivas	Tel: +52 55 5229 1302	jarivas@cibolsa.com
Manuel Ramos León de la E	Tel: +52 55 5220 3221	mramos@cibolsa.com



Adrien Herrera	Tel: +52 55 5201 8143	adrien.herrera@db.com
María Zermeno	Tel: +52 55 5201 8129	maria.zermeno@db.com
José Angel García	Tel: +52 55 5201 8091	jose-angel.garcia@db.com
José Manuel Fernández	Tel: +52 55 5201 8134	jose-m.fernandez@db.com

Contactos de Intermediarios Colocadores



José Ignacio Orvañanos Márquez Tel: +52 55 5209 2205 jorvananos@finamex.com.mx

Laura Laris Vázquez Tel: +52 55 5209 2205 llaris@finamex.com.mx



Eduardo Legorreta Tel: +52 55 5721 3822 eduardo.legorreta@hsbc.com.mx

Pablo Hurtado Tel: +52 55 5721 3874 pablo.hurtado@hsbc.com.mx

Joaquín Pimentel Tel: +52 55 5721 3334 joaquin.pimentel@hsbc.com.mx

Rafael Rubio Tel: +52 55 5721 3825 rafael.rubio@hsbc.com.mx

Paola Valdés Tel: +52 55 5721 6806 paola.valdes@hsbc.com.mx



César García Hernández Tel: +52 55 5326 8600 ext. 5793 cgarciah@interacciones.com



Sergio Pizarro Tel: +52 55 5540 9550 sergio.pizarrosuarez@jpmorgan.com

Lorena González Tel: +52 55 5540 9550 lorena.gonzalez@jpmorgan.com



Tomás Noriega Noriega Tel: +52 55 5231 0117 tnoriega@monex.com.mx

José Alfredo Sarvide Sosa Tel: +52 55 5231 0102 asarvide@monex.com.mx

Francisco Martín Salazar Aranada Tel: +52 55 5231 0130 fsalazar@monex.com.mx

Guillermo Lavín Ríos Tel: +52 55 5231 4524 glavin@monex.com.mx



Marco Tognola Solares Tel: +52 55 5269 8700 ext. 98794 mtognola@santander.com.mx

Carolina Maria Posada Ramirez Tel: +52 55 5269 8700 ext. 98843 cmposada@santander.com.mx



Carlos Krestchmer Prado Tel: +52 55 9179 5130 carlos.krestchmer@scotiabank.com

Carlos Alberto Hernández Tel: +52 55 9179 5125 carlos.alberto.hernandez@scotiabank.com

Alejandro Morales Tel: +52 55 9179 5226 alejandro.morales@scotiabank.com

Vinicio Álvarez Tel: +52 55 9179 5222 vinicio.alvarez@scotiabank.com

Jorge González Tel: +52 55 9179 5101 jorge.gonzalez@scotiaban.com



José Antonio Declementi Beristair Tel: +52 55 5279 1330 jdeclementi@valmex.com.mx

Julio Fernando Delgado Espejel Tel: +52 55 5279 1304 jdelgado@valmex.com.mx

Eduardo Montes de Oca Illizaliturri Tel: +52 55 5279 1376 emontes@valmex.com.mx

Alejandro Sanders Tavera Tel: +52 55 5279 1301 asanders@valmex.com.mx



Jorge Sierra Tel: +52 55 5262 7716 jsierra@vector.com.mx

Hans Gysel Tel: +52 55 5262 7709 hgysel@vector.com.mx

Enrique Reyes Tel: +52 55 5262 3776 ereyes@vector.com.mx

Alfonso Romo Tel: +52 55 5279 3185 maromo@vector.com.mx

Víctor Vilchis Tel: +52 55 5279 7210 vilchis@vector.com.mx



nacional financiera
Banca de Desarrollo



Certificados Bursátiles Subasta Sindicada
