

Rating Fitch AAAmx (est)

www.Indexity.mx

NAFIN

Nacional Financiera S.N.C. (NAFIN) se estableció en México en 1934 como banco de desarrollo. Se enfoca en proveer financiamiento a proyectos estratégicos del Gobierno Federal, promover el mercado de valores y fungir como agente financiero del Gobierno Mexicano en los mercados nacionales e internacionales, proveer financiamiento a Pymes y promover generación de empleo y crecimiento regional.

Evento Relevante (Fuente: INFOSEL) 03 de agosto de 2023

El 3 de agosto de 2023, S&P Global Ratings confirmó sus calificaciones de deuda de largo plazo en escala nacional -CaVal- de 'mxAAA' de las emisiones de certificados bursátiles de banca de desarrollo de largo plazo con claves de pizarra NAFR 23-2S y NAFR 23-3S de Nacional Financiera S.N.C. (Nafin; escala nacional, mxAAA/Estable/mxA-1+), tras su reapertura por un monto de hasta \$3,000 millones de pesos mexicanos (MXN). Dichas emisiones se harán bajo la modalidad de vasos comunicantes. Con esta reapertura, las emisiones sumarán hasta MXN10,500 millones, tomando en cuenta los MXN7,500 millones inicialmente.

El monto adicional de dichas emisiones estará en línea con las condiciones legales de los certificados originales. Es decir, para la emisión NAFR 23-2S pagará intereses a tasa variable a un plazo de 836 días (aproximadamente 2.3 años). Por otro lado, para la emisión NAFR 23-3S pagará también a tasa variable, a un plazo de 1,284 días (aproximadamente tres años y medio). Las calificaciones de estas emisiones son las mismas que la calificación crediticia de emisor de largo plazo en escala nacional de Nafin, ya que están clasificadas en igualdad de condiciones (pari passu) respecto a toda la deuda existente y futura del banco. Asimismo, el estatus como entidad relacionada con el gobierno (ERG) y la garantía explícita del mismo, respaldan todas las obligaciones financieras del banco. Nafin destinará los recursos netos de dichas emisiones para el financiamiento de las operaciones de crédito a proyectos de inclusión financiera y social.

En jun'23 Fitch confirmó su calificación de AAA en escala nacional con perspectiva estable.

1. Rating AAA. Calificaciones Impulsadas por Soporte del Gobierno: Las calificaciones IDR y de deuda sénior de Nafin están impulsadas por su GSR, que se iguala con la IDR de largo plazo de México en [BBB- Perspectiva Estable]. Las calificaciones reflejan la capacidad adecuada de México y su propensión alta para brindar soporte, dado el rol de política fundamental de Nafin, su condición de propiedad gubernamental y garantía explícita.

2. Soporte Explícito: La evaluación de Fitch sobre el apoyo del gobierno a Nafin considera su condición de propiedad gubernamental y la garantía explícita establecida en la Ley Orgánica del banco (artículo 10) que indica que el Gobierno mexicano será responsable, en todo momento, de las transacciones que celebre Nafin con personas físicas y morales mexicanas, e instituciones privadas gubernamentales e intergubernamentales extranjeras.

3. Banco de Política Pública Fundamental: En opinión de Fitch, el rol de política de Nafin sería difícil de transferir. Nafin es un banco de política pública fundamental que cumple un rol importante para el Gobierno de México al promover, abastecer y financiar a los sectores productivos del país, así como al desarrollo regional. El banco otorga servicios y productos financieros como créditos, factoraje y garantías de crédito, así como asistencia técnica a mipymes con acceso limitado a servicios financieros.

4. Estrategias para Impulsar el Crecimiento Económico: La estrategia de Nafin es apoyar programas nacionales en línea con el Plan Nacional de Desarrollo (PND) y se enfoca en la reactivación económica, promover el desarrollo económico regional considerando la frontera sur y apoyar a proyectos prioritarios del Gobierno federal.

5. Mejorando Acciones de Rol Político: Al cierre de diciembre de 2022, la cartera crediticia de Nafin estaba compuesta en 79% por créditos de segundo piso (que toma en consideración el saldo de los programas de garantías de crédito) y en 21% por créditos de primer piso. Ambos portafolios crecieron 5.3% y 16.3%, respectivamente en 2022, revertiendo una tendencia negativa desde 2019.

Ingresos Netos



Utilidad Neta



Factores de Riesgo (Fuente: Fitch)

1. Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Acciones de calificación negativas en las GSR e IDR de Nafin podrían ocurrir por acciones de calificación negativas en la calificación soberana de México;
- Las calificaciones nacionales y de deuda sénior no garantizada tienen un potencial a la baja limitado ya que están impulsadas por el apoyo del gobierno;
- Cualquier acción negativa sobre la deuda internacional sénior no garantizada del banco reflejaría una acción negativa sobre las IDR de Nafin.

Desempeño con la BMV

32781/450/2062/91 VASCONI 19 · 1D · -

Fuente: Infotel.com

CD NAFR 22S, - 100.0719 +0.0001 (+0.00%)



Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.