



PLAN ANUAL DE FINANCIAMIENTO 2025

Banco Nacional De Comercio Exterior (BANCOMEXT)

Para 2025, las necesidades de financiamiento de Bancomext ascienden a 112.84 mil millones de pesos, resultado de una intermediación financiera por 13.99 mil millones de pesos y amortizaciones de 98.85 mil millones de pesos.

Necesidades de Financiamiento de Bancomext (Miles de millones de pesos)

	2024*	2025*	Variación
TOTAL (A + B)	82.13	112.84	30.71
A. Financiamiento Neto Total	41.91	13.99	-27.92
B. Amortizaciones	40.22	98.85	58.63
Deuda Interna	14.8	15.08	0.28
PRLVs	0	0	
Bancarios	14.8	15.08	
Deuda Externa	25.42	83.77	58.35
Bancarios	25.42	83.77	
OFIs	0	0	

Nota: Las sumas podrían no coincidir debido a redondeo.

e/ Estimado para el cierre de 2024 y 2025.

Fuente: Bancomext.

Los tipos de cambio promedio (peso/dólar) considerados fueron de 17.6 y 17.9 pesos para 2024 y 2025 respectivamente.

Objetivo

Conforme al PEF 2025 que considera las metas del PRONAFIDE, la estrategia de financiamiento de Bancomext para 2025 tendrá como objetivo atender sus necesidades considerando un crecimiento de 6.0% en el saldo de la cartera con respecto al cierre estimado de 2024. En caso de



rebasar el crecimiento esperado de la cartera, se podrían ajustar las necesidades de financiamiento, sin que éstas excedan el techo de endeudamiento autorizado en el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

a) Fuentes de Financiamiento

En moneda local, se continuará con la emisión de Pagarés con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (PRLVs) emitidos a corto plazo. De igual manera, se tiene contemplado realizar emisiones de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo, pudiendo utilizar mecanismos de liquidación internacional.

En moneda extranjera, se continuará utilizando las diversas fuentes de financiamiento a las que tiene acceso el banco, como son las líneas de crédito de la banca internacional (donde se incrementó a 30 el número de bancos corresponsales), y la captación de clientes, y la emisión de Certificados Bursátiles de Banca de Desarrollo denominados en dólares, entre otros. De existir condiciones favorables en los mercados internacionales, se tiene considerado acceder a los mismos.

Adicionalmente, se encuentran en negociación 4 líneas de financiamiento con OFIs para el apoyo de proyectos específicos en los que participa el banco.

b) Emisión de Bono Sustentable

En 2021 Bancomext publicó su Marco de Referencia de Bonos Sustentables, el cual se encuentra alineado con los lineamientos emitidos en la materia por la Asociación Internacional de Mercado de Capital (ICMA, por sus siglas en inglés). A través de este Marco, Bancomext ha realizado 16 emisiones con temática sustentable por el equivalente a 85,050 mdp¹, monto que ha sido destinado en su totalidad al financiamiento de proyectos con impactos positivos ambientales y sociales que cumplen con los criterios establecidos en el Marco. Este monto equivale al 81% del monto total colocado en el mercado por Bancomext en el periodo 2019-2024.

Los reportes de Uso de recursos de los Bonos sustentables cuentan con revisiones de terceros expertos independientes, quienes han destacado

¹ Para el cálculo del monto en pesos nominal de emisiones denominadas en dólares, se utilizó el tipo de cambio publicado por Banco de México en la fecha de colocación



que Bancomext sigue los principios internacionales en la materia y las mejores prácticas en divulgación. Tanto el Marco de referencia, como los Reportes de Uso de recursos y las Opiniones de terceros se encuentran disponibles en la página web del Banco para consulta.

En este sentido, en 2025 Bancomext estará publicando la actualización del Marco de Referencia a fin de incorporar los criterios considerados en la Taxonomía Sostenible de México, así como las mejores prácticas internacionales adoptadas recientemente. En sintonía con ello, se continuará con la estrategia de colocación de bonos etiquetados para el financiamiento de empresas y proyectos verdes o con impactos sociales positivos.

c) Composición del Portafolio

Al cierre de 2024, se estima que el 61% del portafolio se encuentre denominado en moneda nacional y el 39% restante denominado en dólares. De éste, el 82% será a tasa fija (con más de la mitad a corto plazo) y el 18% restante a tasa variable. Durante 2025, se espera una composición del portafolio de deuda similar a la estimada para el cierre de 2024.

d) Plazo del Portafolio

El plazo promedio del portafolio es de 2.6 años aproximadamente, con un plazo remanente estimado para el portafolio al cierre de 2024 de 2.4 años. Durante 2025, se buscará privilegiar la colocación en plazos de 3, 5 y 10 años, procurando suavizar el perfil de vencimientos de la institución y cerrar las brechas de liquidez.

e) Comunicación con Inversionistas

Se realizará al menos una conferencia telefónica (non-deal roadshow) en el año con actuales y potenciales inversionistas. Lo anterior, con la finalidad de compartir los logros de la Institución y buscar una diversificación de la base de inversionistas.