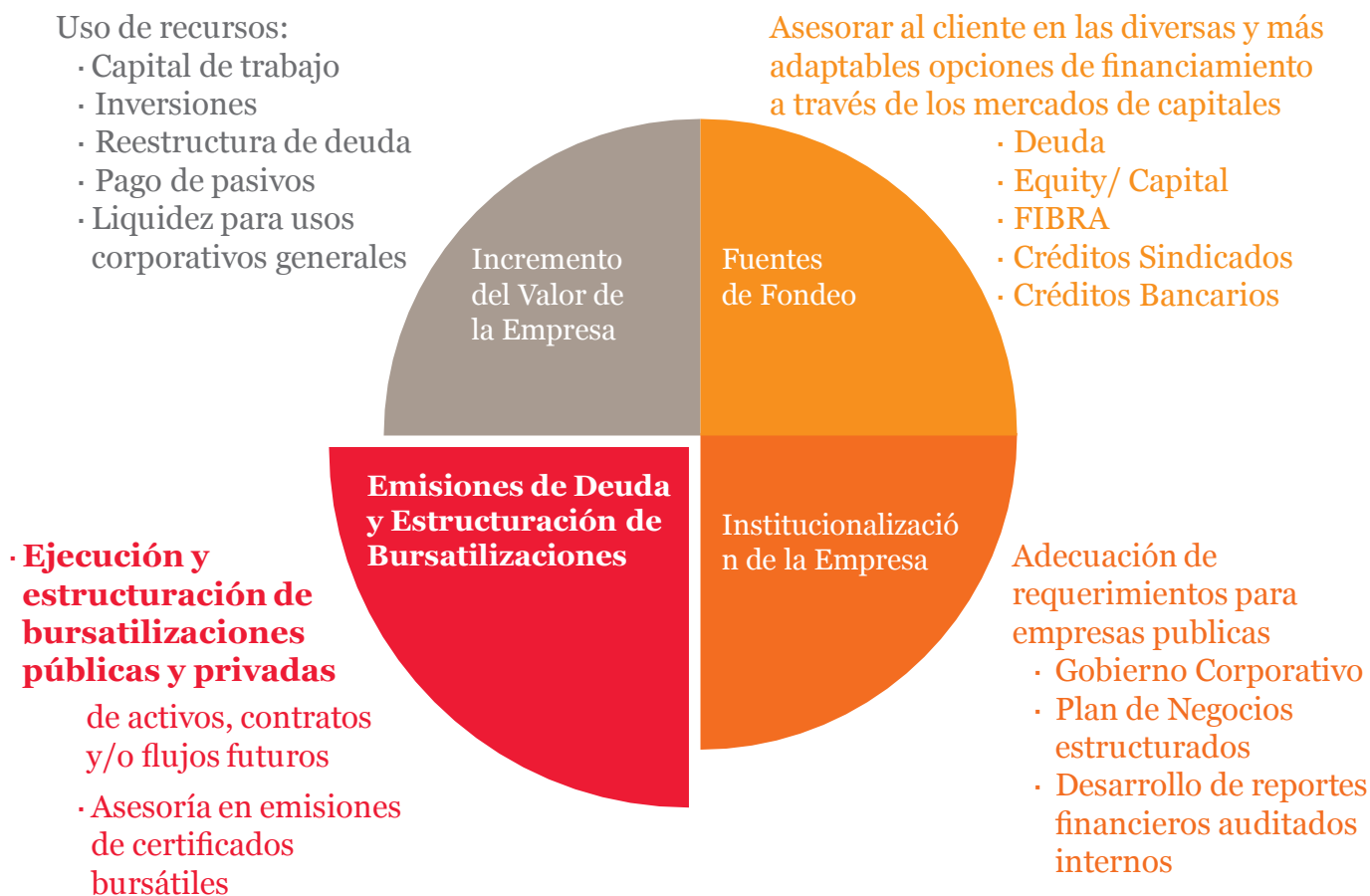


# *Capital Markets Advisory*

Estructuración de  
Financiamiento Bursátil  
para SOFIPOs



# Emisión de Deuda – Mercados de Capitales



## Ventajas de una Bursatilización

- **Una estructura financiera, fiscal y legal sólidas** que garantizan la continuidad y crecimiento del negocio.
- **Mayor liquidez** para cubrir necesidad de capital de trabajo, reestructura de deuda, inversiones y otros fines corporativos.
- Financiamiento a **menor costo**.
- Permite estructuras con **mejor calidad crediticia** – transferencia de riesgo.
- **Diversificación** en fuentes de fondeo e inversionistas institucionales.
- **Endeudamiento a largo plazo** con amortizaciones programables – adaptable a las necesidades del emisor.
- No cede **participación de empresa** a inversionistas.



# PwC como estructurador – Valor Agregado

**Actualmente los estructuradores solo cumplen el proceso de ejecución, mientras que nosotros preparamos, ejecutamos y hacemos el follow-on de la empresa:**

- I. PwC ofrece una serie de servicios para preparar al cliente para su entrada en el Mercado de Capitales.
- II. Lleva a cabo la estructuración de una emisión para garantizar una estructura financiera, fiscal y legal sólida.
- III. Follow on – PwC continúa involucrado con el cliente a través de diversos servicios que garantizan la continuidad del negocio del cliente.

## PwC - “One Stop Shop”

### Preparación

- Corporate Governance
- Estados Financieros Auditados - IFRS
- Asesoría Legal y Fiscal
- Análisis de Fuentes de Fondo – Uso de recursos
- Estrategia

### Ejecución

- Due Diligence
- Desarrollo de proyecciones y modelos para determinar la capacidad de endeudamiento y pago de empresa
- Mejorar calidad crediticia de estructura – Relación con calificadoras
- Intermediario entre Casa de Bolsa e Inversionistas

### Follow-on

- Servicios continuos con el cliente
- Asesoría fiscal – legal – financiera
- Constante análisis de fuentes de fondeo y uso de recursos

Estructuradores Actuales únicamente se involucran durante el periodo de ejecución de la bursatilización

## Áreas involucradas en la bursatilización



# Estructuración de una bursatilización

## Tipos de Bursatilizaciones

Respaldados por activos

- Créditos
- Automotrices

Hipotecarias

Flujos futuros

- Infraestructura
- Contratos de prestamos de servicio
- Cuentas por cobrar

Créditos Puente

Garantías Parciales

## SOFIPO (Fideicomitente)



¿Qué se busca en la estructura de una bursatilización?

Solidez financiera

Solidez legal

Solidez fiscal

Calidad del originador

## Contactos

### José Ignacio El-Mir Arnedo

Socio PwC Deals  
[jose.elmir@mx.pwc.com](mailto:jose.elmir@mx.pwc.com)  
+52 (55) 5263-5795

### Pablo Gutiérrez Delgado

Gerente Capital Markets Advisory  
[pablo.gutierrez.delgado@mx.pwc.com](mailto:pablo.gutierrez.delgado@mx.pwc.com)  
+52 (55) 5263-5727

### Raúl Márquez Pardinas

Gerente Capital Markets Advisory  
[raul.marquez@mx.pwc.com](mailto:raul.marquez@mx.pwc.com)  
+52 (55) 5263-5872

En PwC México vivimos la diversidad e inclusión como parte de la cultura de trabajo de nuestros colaboradores

© 2015 PricewaterhouseCoopers, S.C. Todos los derechos reservados. Prohibida su redistribución sin la autorización de PwC. PwC se refiere a la firma miembro en México y algunas veces se puede referir a la red de PwC. Cada firma miembro es una entidad legal independiente. Para obtener información adicional, favor de consultar: [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure).