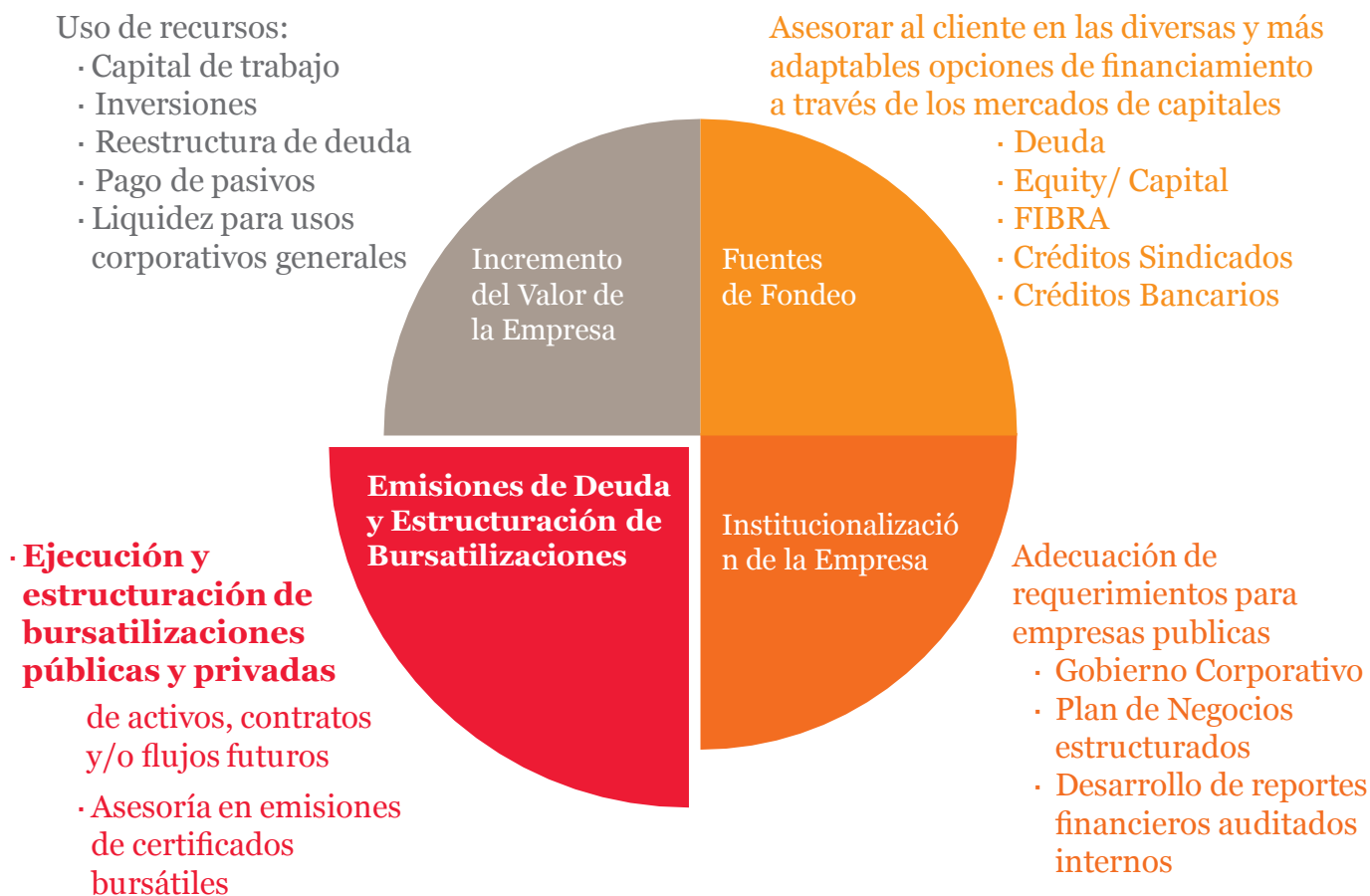


Capital Markets Advisory

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
+52 (55) 5263-5795

Pablo Gutiérrez Delgado

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

Raúl Márquez Pardinas

Gerente Capital Markets Advisory
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.