

Fecha 07-07-2023
 Número de solicitud 03-041-2023
 Número de estudio IM/01836
 Metodología que se utilizó ANALITICA

Área requirente [03] Secretaría de la Hacienda Pública /

Nombre del proveedor:		CASA DE BOLSA SANTANDER SA DE CV GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO		CASA DE BOLSA SA DE CV		CTIBANAMEX CASA DE BOLSA SA DE CV		CASA DE BOLSA BBVA MEXICO SA DE CV GRUPO FINANCIERO BBVA MEXICO		FUENTE UTILIZADA PARA LA INVESTIGACION	
DESCRIPCIÓN	CANTIDAD	UNIDAD DE MEDIDA	PRECIO UNITARIO	IMPORTE TOTAL (IMPUESTOS INCLUIDOS)	PRECIO UNITARIO	IMPORTE TOTAL (IMPUESTOS INCLUIDOS)	PRECIO UNITARIO	IMPORTE TOTAL (IMPUESTOS INCLUIDOS)	PRECIO UNITARIO	IMPORTE TOTAL (IMPUESTOS INCLUIDOS)	PRECIO PROMEDIO O MEDIA
001 SERVICIO FINANCIERO PARA LA EMISION DE CERTIFICADOS BURSATILES DE LARGO PLAZO EN EL MERCADO DE VALORES MEXICANO, ESPECIFICACIONES DE ACUERDO AL ANEXO TECNICO	1.00	Servicio(s)	\$ 22,000,000.00	\$ 25,520,000.00	\$ 22,000,000.00	\$ 25,520,000.00	\$ 22,000,000.00	\$ 25,520,000.00	\$ 22,000,000.00	\$ 25,520,000.00	\$ 25,520,000.00
<p>CONTACTO DE VENTAS GERARDO A. DIAZ BARRAZA</p> <p>DOMICILIO PROLONGACION PASEO DE LA REFORMA 500 MOD 205 Y 206, 01219, Alvaro Obregón, Ciudad de México (MX)</p> <p>TELEFONO 33 36 69 63 72</p> <p>R.F.C. CBS9711171Y6</p> <p>CORREO ELECTRONICO sdiaz@santander.com.mx</p> <p>ORIGEN (LOCAL, NACIONAL O INTERNACIONAL) LOCAL</p> <p>TIEMPO DE ENTREGA PUEDE LLEVARSE A CABO ENTRE 4 Y 6 MESES</p> <p>CONDICIONES DE PAGO A ÉXITO Y SU PAGO AL DIA DE CIERRE</p> <p>NUMERO DE REGISTRO UNICO DE PROVEEDORES Y CONTRATISTAS Sin registro; Estado: Pre Registro</p>											
<p>MANIFIESTO:</p> <p>DE CONFORMIDAD A LOS ARTICULOS 13, 57 Y DEMAS APPLICABLES DE LA LEY DE COMPRAS GUBERNAMENTALES, ENAJENACIONES Y CONTRATACION DE SERVICIOS DEL ESTADO DE JALISCO Y SUS MUNICIPIOS, ASI COMO EL ARTICULO 57 DE SU REGLAMENTO Y DEMAS CONCURRENTES, SE LLEVO A CABO LA INVESTIGACION DE MERCADO COMO LO MARCA LA MENCIONADA LEY, POR LO QUE NOS HACEMOS RESPONSABLES DE LA VERACIDAD DE LAS MANIFESTACIONES AQUI PLASMADAS, CON EL CONOCIMIENTO DE LAS CONSECUENCIAS PENALES Y ADMINISTRATIVAS QUE IMPLICARIA LA FALSEDADE DE LA INFORMACION EN LAS MISMAS.</p> <p>SE BUSCARON BIENES Y/O SERVICIOS QUE PUDIERAN SUSTITUIR LO REQUERIDO, ASI COMO PROCESOS ALTERNATIVOS DE COMPRA TALES COMO RENTA, NO ENCONTRANDO MEJORES CONDICIONES PARA LO SOLICITADO.</p> <p>SE VERIFICÓ QUE EXISTE LA OFERTA DE LOS BIENES, ARRENDAMIENTOS O SERVICIOS DEJAR LA QUE VAYA DE ACUERDO A LO REQUERIDO), EN CALIDAD, CANTIDAD Y OPORTUNIDAD REQUERIDAS EN LA SOLICITUD DE APROVISIONAMIENTO MENCIONADA.</p> <p>QUE EN ÉSTA INVESTIGACIÓN SE MUESTRA EL PRECIO MAXIMO Y MINIMO DE REFERENCIA, ASI COMO LA MEDIA DE LAS TRES COTIZACIONES OBTENIDAS, SIN QUE HUBIERAN CAMBIADO LAS CONDICIONES DEL MERCADO A LA FECHA DE ENTREGA DE LA MISMA.</p> <p>HAGO CONSTAR QUE EN NUESTROS ARCHIVOS SE RESGUARDA LA INFORMACIÓN DE LA METODOLOGÍA QUE DIO ORIGEN AL PRESENTE ESTUDIO.</p> <p>POR ÚLTIMO, EN RAZÓN DE LOS IMPUESTOS; EJEMPLO: LAS PARTIDAS 1, 2, 3 INCLUYEN I.V.A, LAS PARTIDAS 4 Y 5 INCLUYEN IEPYS Y LAS PARTIDAS 6, 7 Y 8 GRAVAN TASA 0% (ADECUAR, SEGUN CORRESPONDA)</p> <p>ANEXOS:</p> <p>3 COTIZACIONES DE LOS PROVEEDORES ENVIADOS ANTERIORMENTE, CON VIGENCIA DE NO MAS DE 60 DIAS SIN EXCEDER EL PRESENTE EJERCICIO PRESUPUESTAL</p> <p>EN EL CASO DE CONSULTORIAS, PROYECTOS O ESTUDIOS ANEXAR MANIFIESTO DE QUE NO EXISTEN TRABAJOS SIMILARES EN EL REGISTRO DE SERVICIOS DE CONSULTORIA, ESTUDIOS E INVESTIGACIONES DEL SECC.</p>											

MANIFIESTO:

DE CONFORMIDAD A LOS ARTICULOS 13, 57 Y DEMAS APPLICABLES DE LA LEY DE COMPRAS GUBERNAMENTALES, ENAJENACIONES Y CONTRATACION DE SERVICIOS DEL ESTADO DE JALISCO Y SUS MUNICIPIOS, ASI COMO EL ARTICULO 57 DE SU REGLAMENTO Y DEMAS CONCURRENTES, SE LLEVO A CABO LA INVESTIGACION DE MERCADO COMO LO MARCA LA MENCIONADA LEY, POR LO QUE NOS HACEMOS RESPONSABLES DE LA VERACIDAD DE LAS MANIFESTACIONES AQUI PLASMADAS, CON EL CONOCIMIENTO DE LAS CONSECUENCIAS PENALES Y ADMINISTRATIVAS QUE IMPLICARIA LA FALSEDADE DE LA INFORMACION EN LAS MISMAS.

SE BUSCARON BIENES Y/O SERVICIOS QUE PUDIERAN SUSTITUIR LO REQUERIDO, ASI COMO PROCESOS ALTERNATIVOS DE COMPRA TALES COMO RENTA, NO ENCONTRANDO MEJORES CONDICIONES PARA LO SOLICITADO.

SE VERIFICÓ QUE EXISTE LA OFERTA DE LOS BIENES, ARRENDAMIENTOS O SERVICIOS DEJAR LA QUE VAYA DE ACUERDO A LO REQUERIDO), EN CALIDAD, CANTIDAD Y OPORTUNIDAD REQUERIDAS EN LA SOLICITUD DE APROVISIONAMIENTO MENCIONADA.

QUE EN ÉSTA INVESTIGACIÓN SE MUESTRA EL PRECIO MAXIMO Y MINIMO DE REFERENCIA, ASI COMO LA MEDIA DE LAS TRES COTIZACIONES OBTENIDAS, SIN QUE HUBIERAN CAMBIADO LAS CONDICIONES DEL MERCADO A LA FECHA DE ENTREGA DE LA MISMA.

HAGO CONSTAR QUE EN NUESTROS ARCHIVOS SE RESGUARDA LA INFORMACIÓN DE LA METODOLOGÍA QUE DIO ORIGEN AL PRESENTE ESTUDIO.

POR ÚLTIMO, EN RAZÓN DE LOS IMPUESTOS; EJEMPLO: LAS PARTIDAS 1, 2, 3 INCLUYEN I.V.A, LAS PARTIDAS 4 Y 5 INCLUYEN IEPYS Y LAS PARTIDAS 6, 7 Y 8 GRAVAN TASA 0% (ADECUAR, SEGUN CORRESPONDA)

ANEXOS:

3 COTIZACIONES DE LOS PROVEEDORES ENVIADOS ANTERIORMENTE, CON VIGENCIA DE NO MAS DE 60 DIAS SIN EXCEDER EL PRESENTE EJERCICIO PRESUPUESTAL

EN EL CASO DE CONSULTORIAS, PROYECTOS O ESTUDIOS ANEXAR MANIFIESTO DE QUE NO EXISTEN TRABAJOS SIMILARES EN EL REGISTRO DE SERVICIOS DE CONSULTORIA, ESTUDIOS E INVESTIGACIONES DEL SECC.

Carlos Vital

ELABORÓ
 CARLOS MOISES VITAL QUIJAS
 Técnico Administrativo

Carlos Espinoza

COORDINADOR
 Carlos Espinoza Nava Martínez
 Coordinador de Compras

Francisco Larrea Ceballos

COORDINADOR
 Lic. Francisco Larrea Ceballos
 Director de Recursos Materiales

No. Oficio	Objeto	Partida referida en oficio	Fechas entregables	Cotización #1 (Citibanamex)	Cotización #2 (Santander)	Cotización #3 (BBVA)	Costo Promedio
SHP/1830/2023	Contratación de servicios financieros de un banco o casa de bolsa que participe como estructurador y colocador del certificado bursátil a largo plazo que el Gobierno del Estado de Jalisco planea emitir a finales del año 2023	Por definir de acuerdo con Judicial Ley	Ver anexo técnico Fracción VII	Comisión por estructuración: 0.60% sobre el monto colocado. Comisión por colocación: 0.40% sobre el monto colocado. Los honorarios anteriores son más IVA	Comisión por estructuración: 0.40% sobre el monto de la emisión. Comisión por colocación: 0.60% sobre el monto de la emisión. Los honorarios anteriores son más IVA.	Comisión por estructuración y colocación: 1.05% sobre el monto de la emisión más IVA	\$ 25,945,333.33
				Comisión por estructuración: 0.60% sobre el monto colocado. Comisión por colocación: 0.40% sobre el monto colocado. Los honorarios anteriores son más IVA	Comisión por estructuración: 0.40% sobre el monto de la emisión. Comisión por colocación: 0.60% sobre el monto de la emisión. Los honorarios anteriores son más IVA.	Comisión por estructuración y colocación: 1.05% sobre el monto de la emisión más IVA	\$ 26,796,000.00
				Comisión por estructuración: 0.60% sobre el monto colocado. Comisión por colocación: 0.40% sobre el monto colocado. Los honorarios anteriores son más IVA	Comisión por estructuración: 0.40% sobre el monto de la emisión. Comisión por colocación: 0.60% sobre el monto de la emisión. Los honorarios anteriores son más IVA.	Comisión por estructuración y colocación: 1.05% sobre el monto de la emisión más IVA	\$ 25,945,333.33

Pagadero al final de la transacción hasta que se haya emitido el bono noviembre-diciembre 2023. Si no se realiza la emisión no se le paga

Pagadero al final de la transacción hasta que se haya emitido el bono noviembre-diciembre 2023. Si no se lleva a cabo la emisión no se le paga

Pagadero al final de la transacción hasta que se haya emitido el bono noviembre-diciembre 2023. Si no se concreta la emisión no se le paga

Nota: El funcionario autorizado por el Secretario para gestionar recursos en Deuda, es el Lic. Andres Muñoz Olivares



Ciudad de México, a 10 de julio de 2023.

Secretaría de la Hacienda Pública
Gobierno del Estado de Jalisco
 Pedro Moreno 281, 3er piso
 C.P. 44100, Col. Centro Histórico,
 Guadalajara, Jalisco

At'n: Abraham Ocegüera Gómez
 Director Finanzas Verdes

Re.: Propuesta para actuar como Agente Estructurador e Intermediario Colocador en la Emisión de Certificados Bursátiles de Largo Plazo del Gobierno del Estado de Jalisco

Estimado Abraham,

En nombre y representación de Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V. (en conjunto con cualesquiera de sus afiliadas "Santander"), agradecemos la oportunidad de presentarles los términos y condiciones indicativos para llevar a cabo una Oferta Pública de Certificados Bursátiles (la "Emisión") denominada en Pesos ("MXP") para el Gobierno del Estado de Jalisco ("Jalisco" o el "Estado"), misma que será ofrecida a inversionistas institucionales.

Entendemos que el Gobierno del Estado de Jalisco estudia la posibilidad de financiarse a través de una o varias emisiones de Certificados Bursátiles por un monto de hasta MXP\$2,200 millones, cuya estructura y los enaltecedores de crédito están por determinarse. Al respecto, Santander se encuentra idealmente posicionado para apoyar al Estado durante todo el proceso de estructuración y colocación de la Emisión, destacando los siguientes puntos:

- Santander posee la infraestructura, los recursos, las capacidades de estructuración y de distribución para colocar la transacción en las mejores condiciones y así lograr el menor costo de fondeo posible para el Gobierno del Estado de Jalisco;
- Santander tiene un profundo conocimiento de los mercados de deuda y de las preferencias de los inversionistas locales que se ha traducido consistentemente en mejores resultados para sus clientes;
- Santander cuenta con probado historial de ejecución en el mercado de capitales, destacando además nuestra capacidad de estructuración de transacciones con formato ASG.

La tabla que se presenta a continuación es un resumen de los términos y condiciones indicativos para Jalisco y sujetos a revisión una vez que se tenga determinada la estructura y los enaltecedores de crédito:

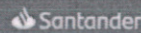
Emisor	Fideicomiso Emisor / Estado de Jalisco
Calificación Esperada	AAA en escala local por 2 Agencias Calificadoras
Tipo de Valor	Certificado Bursátil
Monto	MXN [2,200] mm
Formato de Tasa	Tasa Fija Nominal
Plazo	[10] años
	Un porcentaje del FAFEF que le corresponde al Estado, en

Fuente de Pago

Comisión Intermediación**

por

[60] pbs



Intermediario Colocador

- a) Domicilio fiscal: Prolg Paseo de la Reforma No. Exterior 500 Mod 205 y 206, Col. Lomas De Santa Fe, Álvaro Obregón, C.P. 01219, Ciudad de México ✓
- b) Razón social: Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V., Grupo Financiero Santander México ✓
- c) RFC: CBS9711171Y6
- d) Contacto de ventas: Salvador Díaz Godoy ✓
- e) Fecha en que se elaboró la propuesta: Ciudad de México, a 10 de julio de 2023, en particular la Comisión por Estructuración** y Comisión por Intermediación** tienen vigencia de 90 días ✓
- i) Tiempo de entrega: Las actividades relacionadas con al emisión de Certificados Bursátiles dependen de tiempos de revisión de Autoridades y terceras partes, así como a condiciones de mercado, pero estimamos se el proceso pueda llevarse a cabo entre 4 a 6 meses. ✓
- j) Condiciones de pago de Comisión por Estructuración y Comisión por Intermediación: a éxito y su pago se lleva a cabo el día del cierre de la operación, pudiendo realizarse mediante el descuento de los recursos colocados. ✓
- k) Correo electrónico: sdiaz@santander.com.mx ✓
- l) Teléfono: 36696372 ✓

**Términos y condiciones preliminares y sujetos a revisión una vez que se tenga determinada la estructura y los enaltecedores de crédito. Niveles indicativos sujetos a condiciones de mercado. Variables de Mercado por Bloomberg (al 10 de julio de 2023).*

Sinceramente,

En nombre y representación de Casa de Bolsa Santander, S.A. de C.V.

Gerardo A. Díaz Barraza
Managing Director
Head Debt Capital Markets & Debt Advisory – México

CC.
XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX



Casa de Bolsa

ESTRICTAMENTE CONFIDENCIAL

Ciudad de México, a 7 de julio de 2023

Estado Libre y Soberano de Jalisco

Pedro Moreno No. 281, Piso 2,
Zona Centro, Guadalajara, Jalisco
Código Postal 44100

Atención: Abraham Ocegüera Gómez

Mediante el presente documento **Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex** se complace en presentar su propuesta indicativa de comisiones por sus servicios de estructuración de un programa de Certificados Bursátiles de Largo Plazo (el "Programa") a ser emitidos por el Estado Libre y Soberano de Jalisco y de una colocación subsecuente (en conjunto con el Programa, la "Transacción") mediante una oferta de deuda pública en el mercado local:

- Comisión por Estructuración: 0.60% sobre el monto colocado
- Comisión por Colocación: 0.40% sobre el monto colocado

Los trabajos de preparación y estructuración del Programa así como la colocación de valores en el mercado de deuda tomarán un aproximado de hasta 6 (seis) meses a partir de la firma del mandato.

Las Comisiones por Estructuración y Colocación serán pagaderas el día de la liquidación de la oferta pública, ambas comisiones serán descontadas de los recursos obtenidos por el Estado Libre y Soberano de Jalisco. Los costos y comisiones adicionales generados por la Transacción serán por cuenta del Estado Libre y Soberano de Jalisco.

Razón Social: Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. DE C.V., Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex

Domicilio Fiscal: Isabel La Católica #44, 06000, Delegación Cuauhtémoc, Ciudad de México, México
RFC: AVB7609098R9

Datos de Contacto:

Ninfa Eugenia Jiménez de Santiago
Banca Empresarial
+52 (33) 1226 0780
ninfa.eugenia.jimenezdesantiago@citi.com

Manuel Sánchez Flores
Debt Capital Markets
+52 (55) 2226 7172
manuel.sanchezflores@citi.com

**Citibanamex Casa de Bolsa, S.A. DE C.V.,
Casa de Bolsa, Integrante del Grupo Financiero Citibanamex.**

Manuel Sánchez Flores
Vice President
Mexico Debt Capital Markets

BBVA

Creando Oportunidades

Estado de Jalisco

Material de Discusión

Debt Capital Markets México

Julio 2023



Creando Oportunidades

Índice

Propuesta de Financiamiento Bursátil

I. Consideraciones y Alcance de los Servicios

II. Mercado Local de Bonos ESG

III. Credenciales y Capacidades BBVA

IV. Caso de Éxito: Gobierno del Estado de México

V. Contactos

Consideraciones y Estrategia de Distribución

BBVA considera 3 puntos esenciales para tener una exitosa estrategia de distribución:

1. Estructura y solidez crediticia

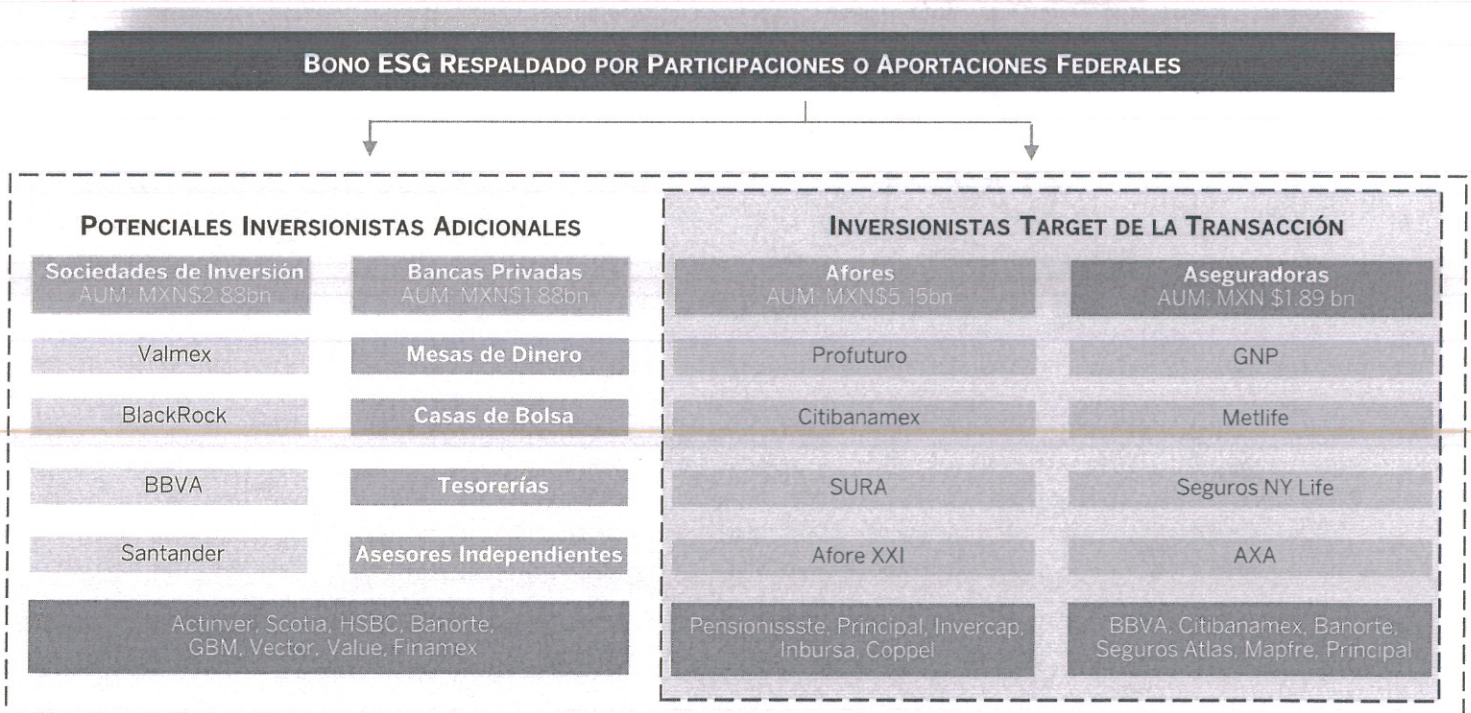
Desde el punto de vista crediticio, BBVA considera que una emisión de certificados bursátiles respaldada por un porcentaje de las participaciones o aportaciones correspondiente al Estado de Jalisco podría permitir alcanzar una de las más altas calificaciones crediticias locales y tendría una excelente aceptación por parte de los inversionistas locales.

2. Formato de plazo, tasa y amortización

BBVA considera que una emisión amortizable a 15 años tendrá una buena aceptación por parte de los inversionistas locales. Dado el plazo, vida media y duración de la Emisión, la transacción se enfocaría en los dos principales grupos de inversionistas que han mostrado mayor receptividad a este tipo de transacciones, es decir, Afores y Aseguradoras.

3. Etiqueta de Bono ESG

BBVA no descarta el posible apetito por parte de otro tipo de inversionistas, como Fondos de Inversión, Bancas Privadas, Mesas de Dinero, Tesorerías, Casas de Bolsa, entre otras, los cuales podrían participar en la transacción de forma complementaria. El potencial apetito de este tipo de inversionistas podría venir particularmente de la etiqueta de Bono ESG, al ser una característica profundamente deseable para algunos de estos inversionistas, a pesar de que en términos del plazo, la Emisión podría no ser una alternativa natural de inversión para ellos.



Fuente: BBVA con información de la CONSAR, AMIB, CNSF y Banxico a Julio de 2023.

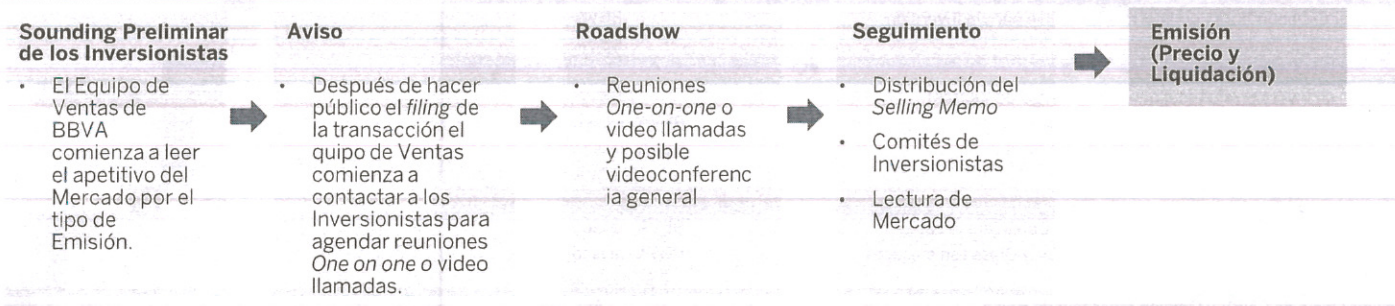
Consideraciones y Estrategia de Roadshow

La estrategia de mercadeo y promoción recomendada por BBVA para la emisión del Estado de Jalisco será la siguiente:

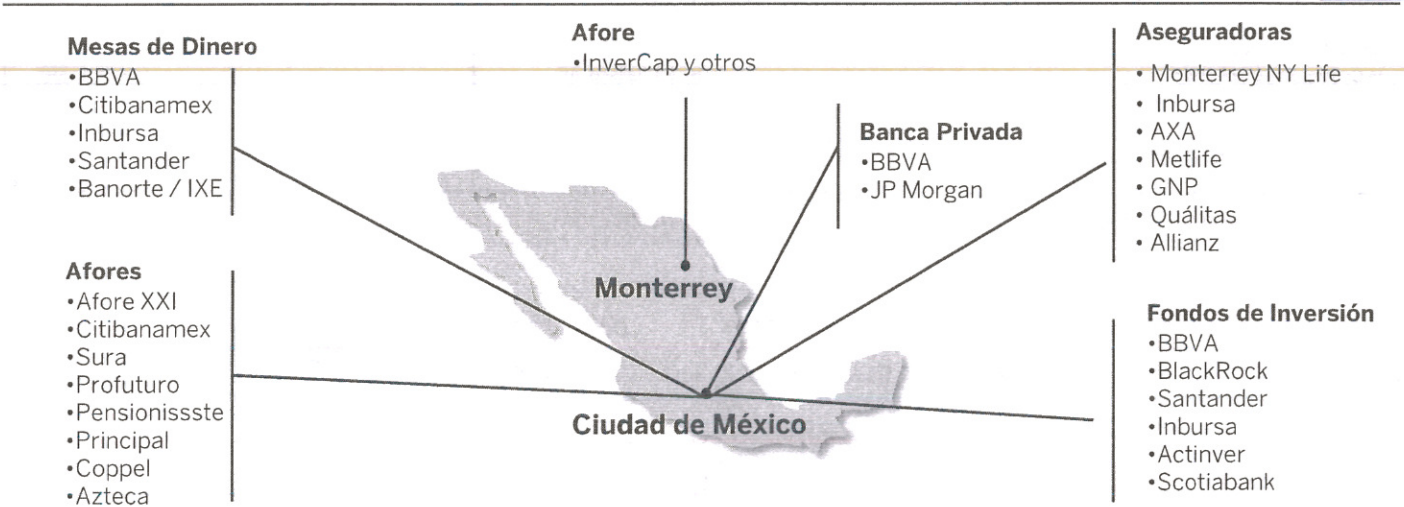
- Una vez hecho el *filing* público de la documentación correspondiente a la Emisión, se distribuirá al mercado un Memorándum de Venta con los principales términos y condiciones de la transacción.
- Posteriormente, se realizará un *roadshow* conformado de reuniones *one-on-one* a través de video llamadas con los principales inversionistas y, en caso de ser necesario, una llamada general con un grupo de inversionistas adicionales.
- El *roadshow* se realizaría durante aproximadamente dos semanas de reuniones a través de distintos medios digitales.
- En las semanas subsecuentes al *roadshow*, el equipo de **Ventas Institucionales** continuará con el seguimiento de los inversionistas, atendiendo las inquietudes particulares. Las Afores normalmente tienen su comité de crédito e inversiones una vez al mes, mientras que los comités de otros tipos de inversionistas son un poco más flexibles en cuanto a tiempos.

BBVA propone enfocar los esfuerzos de las áreas de ventas en la totalidad del espectro de inversionistas, poniendo especial énfasis en Afores y Aseguradoras,

Posibles Inversionistas



Posibles Inversionistas





Creando Oportunidades

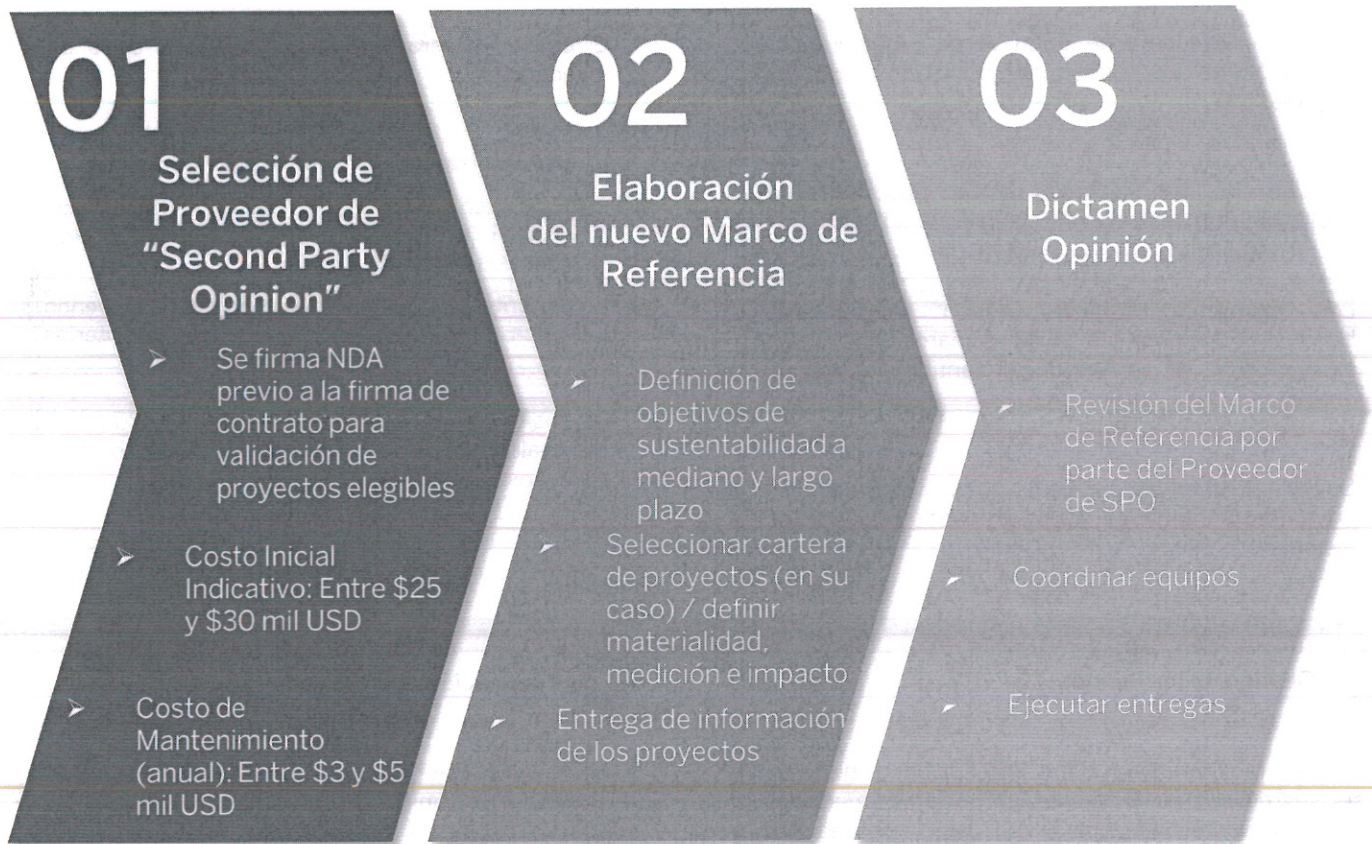
Índice

Propuesta de Financiamiento Bursátil

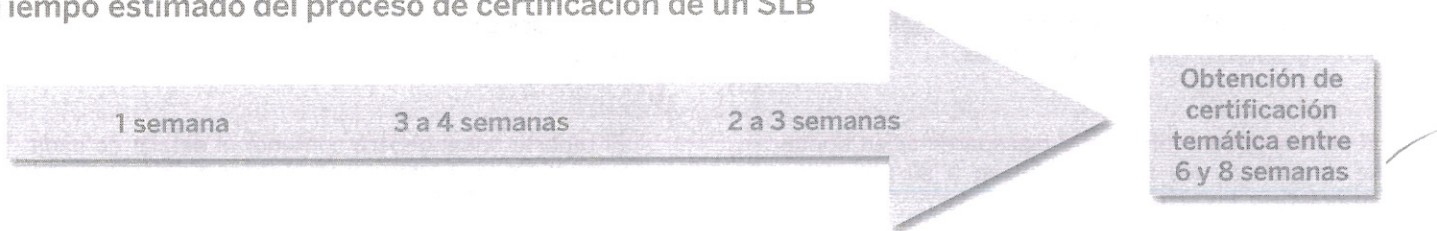
- I. Consideraciones y Alcance de los Servicios
- II. Mercado Local de Bonos ESG
- III. Credenciales y Capacidades BBVA
- IV. Caso de Éxito: Gobierno del Estado de México
- V. Contactos

BBVA asesorará al Estado de Jalisco en todo momento en la ejecución de su Emisión ESG

BBVA considera que una nueva emisión temática (Verde, Social o Sustentable) del Estado de Jalisco tendría una excelente aceptación por los inversionistas. A continuación se presentan algunas consideraciones del nuevo Bono ESG:



Tiempo estimado del proceso de certificación de un SLB



Equipo BBVA

Relación

- Responsables de la relación con el cliente
- Contacto directo con el Estado para la identificación de oportunidades que se adapten a sus necesidades
- Coordinador de los distintos productos del banco

Credit Research

- Análisis y seguimiento de los emisores e instrumentos que emitimos, lo que promueve la bursatilidad de papel.

Debt Capital Markets

- Equipo con amplia experiencia en ejecución de Financiamiento Bursátil
- Agente Estructurador e Intermediario Colocador de Emisiones de Deuda en mercado local
- Cercana relación con Agencias Calificadoras y coordinación de proceso de obtención de calificación
- Involucrados y liderando todo el proceso desde la definición de la estructura de la Emisión, preparación de documentos, Roadshow y pricing de la Emisión



Equipo Integral de Profesionales con Alta Experiencia

BBVA
Corporate & Investment Banking

Ventas Institucionales

- Roadshow
- Promoción y venta con Inversionistas
- Construcción de demanda para la transacción
- Construcción de Libro y recepción de posturas

Trading

- BBVA cuenta con una de las mesas más importantes de trading en el mercado local, posicionado como Market Maker no. 1 de muchos corporativos.
- Promueve liquidez en el mercado secundario para inversionistas y emisores, posterior a la colocación

Jurídico

- Revisión de documentos para efectuar la transacción de acuerdo con la ley

Ejecución

- Relación con Autoridades
- Guía de proceso de Documentación
- Obtención de Autorizaciones
- Cálculo de pagos a Autoridades

Senior Sponsors

Gonzalo Mañón
Head of Credit Markets México
Managing Director

Álvaro Vaqueiro
Head of Corporate and Investment Banking
Managing Director

Adolfo Osorio
Head of Global Client Coverage México
Managing Director

Debt Capital Markets

Martha Marrón
Head of DCM México

Julio Martino
Vice President
DCM México

Global Public Finance

Manuel Lobato Osorio
Head of Global Public Finance México

Alejandra Ayón
Vice President Public Finance México

Salvador Ulloa
Associate DCM México



Creando Oportunidades

Equipo Responsable Debt Capital Markets

Gonzalo Mañón
Credit Markets Mexico
MD, Head of Credit Markets Mexico
T: + 52 55 5201 2070
g.manon@bbva.com

- 24 años de experiencia en finanzas, incluyendo banca de inversión y gestión de riesgos, tanto en la Ciudad de México como en Nueva York.
- Actualmente es Managing Director responsable de Credit Markets México en BBVA, que abarca DCM, Trading and Sales Business, para valores corporativos y financieros que cotizan en bolsa.
- La experiencia previa en DCM, tanto local como internacional, incluye más de 650 transacciones colocadas con éxito en el mercado para varios Emisores de diversas industrias, incluyendo Energía, Consumo, Alimentos y Bebidas, Industriales, Finanzas, Construcción, Bienes raíces, así como instrumentos respaldados por activos e hipotecas.
- Antes de unirse a BBVA, fue director adjunto en el departamento de riesgos de PEMEX y en PMI Comercio Internacional, donde ejecutó una amplia gama de soluciones de derivados para la divisa, la tasa de interés y el gas natural y otras exposiciones de la empresa.
- El historial académico del Sr. Mañón es de Ciencias Actuariales en el ITAM, con estudios de posgrado en Gestión de Riesgos.

Martha Marrón
Debt Capital Markets
Head of Debt Capital Markets Mexico
T: + 52 55 5201 2549
m.marron@bbva.com

- 14 años de experiencia en mercados de capitales y deuda.
- Martha Marrón es responsable del equipo de Debt Capital Markets en México, a cargo de la originación, estructuración y distribución de emisiones de deuda bursátil en el mercado primario.
- Martha Marrón se unió a BBVA en 2006, trabajando en la división de Equity Capital Markets y M&A, y posteriormente en Debt Capital Markets. Cuenta con 14 años de experiencia en banca de inversión en una amplia gama de productos: certificados bursátiles y bursatilizaciones (MBS, ABS), préstamos sindicados y Club Deals, transacciones de acquisition finance, reestructuras de deuda y liability management. Como parte de BBVA ha participado en la colocación de más de 300 emisiones de deuda.
- Antes de unirse a BBVA, Martha trabajó para Cemex, en la división de Planeación Estratégica y Estudios Económicos. También trabajó como Consultora de Precios de Transferencia en Ernst & Young.
- Martha Marrón es licenciada en Economía por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), Campus Monterrey.

Julio Martino
Debt Capital Markets
Vice President
T: + 52 55 5621 2493
juliofernando.martino@bbva.com

- 5 años de experiencia en finanzas, incluyendo banca de inversión y fondos de inversión.
- Se unió a BBVA en 2017 como Analista de Banca de Inversión participando en transacciones en el mercado local de deuda bursátil, de préstamos corporativos y project finance. En 2018 consolidó como Asociado de Debt Capital Markets en donde ha participado en la ejecución de más de 65 emisiones que incluyen bonos plain vanilla, bursatilizaciones, (MBS, ABS), tender offers, liability managements y bonos ESG.
- Antes de BBVA, Julio trabajó como Especialista de Operaciones e Inversiones en Finaccess, en donde colaboró en la creación de tres nuevos Fondos de Inversión bajo una alianza con Credit Suisse.
- Julio cuenta con una licenciatura en Economía y en Dirección Financiera por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), actualmente es candidato al Nivel II del CFA.

Salvador Ulloa
Debt Capital Markets
Associate
T: + 52 33 1479 8701
salvador.Ulloa.rivas@bbva.com

- 4 años de experiencia en el mercado de deuda mexicano.
- Salvador se unió al equipo de BBVA en abril de 2022 como analista senior.
- Antes de BBVA, Salvador trabajó durante más de 2 años en HR Ratings, donde se especializó en el análisis crediticio de deuda estructurada.
- Egresado del CIDE de la licenciatura en Economía.

Equipo Responsable Debt & ESG Advisory

Sandra Tinoco
Head of Debt & ESG Advisory Mexico
Managing Director
T: +52 55 7302 1404
sandra.tinoco@bbva.com

- 20 años de experiencia en mercados de capitales y de deuda.
- 12 años de experiencia en calificaciones crediticias y sostenibilidad.
- Ingresó a BBVA en 2022. De su reciente experiencia, lideró el equipo de Debt Advisory & ESG Solutions en Santander y anteriormente estuvo en el equipo de corporativos de S&P.
- Sandra estudió Economía con Especialidad en Finanzas en el Tec de Monterrey. Cuenta con varias certificaciones ESG, siendo la más reciente la de Finanzas Sostenibles del ICMA/IFC.



Creando Oportunidades

BBVA ha mantenido una participación de mercado superior al 20% en los últimos años, siendo líder en el Mercado Local de Deuda

2023 al 1Q

Bookrunner	Monto (MXN\$mm)	MKT. Share (%)	Emisiones (#)
BBVA	21,878	30%	8
Santander	18,649	25%	9
Scotiabank	12,841	17%	8
Actinver	7,817	11%	6
Banorte	5,258	7%	4
HSBC	5,191	7%	1
Citi	1,067	1%	1
Finamex	800	1%	1
Otros	583	1%	-
Total	74,085	100%	21

Fuente: BBVA con datos de Bloomberg a 17 de mayo de 2023

2022

Bookrunner	Monto (MXN\$mm)	MKT. Share (%)	Emisiones (#)
Santander	80,378	27%	60
BBVA	70,089	23%	65
Scotiabank	53,282	18%	46
HSBC	24,395	8%	21
Banorte	18,672	6%	26
Actinver	16,996	6%	24
Citi	13,786	5%	16
Punto	8,761	3%	12
Otros	16,397	5%	-
Total	302,755	100%	126

Fuente: BBVA con datos de Bloomberg al cierre de 2022

2021

Bookrunner	Monto (MXN\$mm)	MKT. Share (%)	Emisiones (#)
BBVA	54,063	23%	59
Santander	48,731	20%	50
Citibanamex	27,501	12%	28
Scotiabank	26,515	11%	35
HSBC	24,358	10%	22
Banorte	23,747	9%	36
Actinver	19,818	8%	20
Punto	6,030	3%	4
Otros	9,830	4%	-
Total	242,283	100%	103

Fuente: BBVA con datos de Bloomberg al cierre de 2021

Emisiones Ejecutadas 2022

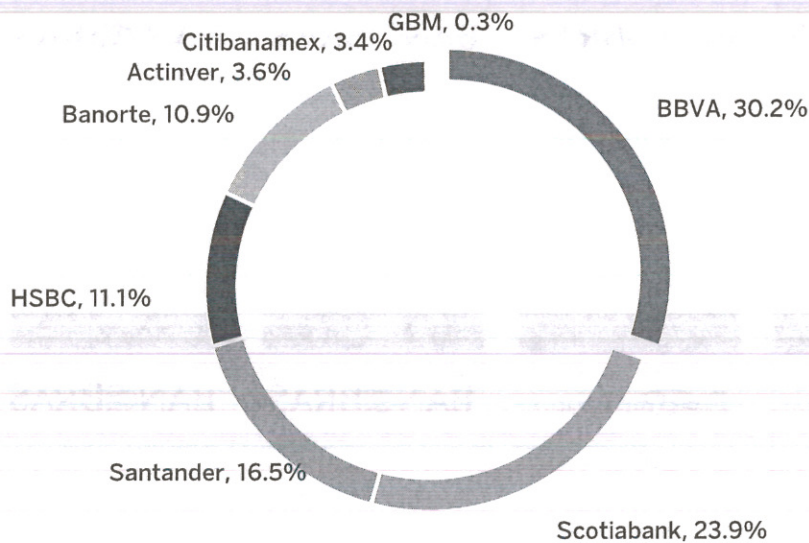
2022 México	Febrero 22	Febrero 22	Febrero 22	Febrero 22	marzo 22	marzo 22	marzo 22	marzo 22	marzo 22	abril 22	mayo 22	
	Bladex MN 3,000,000,000 Certificados Bursátiles 2.8 años Joi nt Bookrunner	FINANCIAL MN 1,000,000,000 Certificados Bursátiles 2.3 años Joi nt Bookrunner	AFIRME MN 201,250,000 Obligaciones Subordinadas 10 años Sol e Bookrunner	AFIRME MN 201,250,000 Obligaciones Subordinadas 10 años Sol e Bookrunner	FIRA MN 1,800,000,000 Certificados Bursátiles 1.5 años Joi nt Bookrunner	FIRA MN 3,200,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	Grupo Aeroportuario del Pacífico MN 2,000,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	Grupo Aeroportuario del Pacífico MN 3,000,000,000 Certificados Bursátiles 10 años Joi nt Bookrunner	cetelem MN 1,930,868,000 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	DES FINANCIERA MN 462,625,000 Certificados Bursátiles 5 años Sol e Bookrunner	HACIENDA MN 14,520,000,000 BONDESG 2 years Joi nt Bookrunner	
	HACIENDA MN 5,480,000,000 BONDESG 6 years Joi nt Bookrunner	NAVISTAR FINANCIAL MN 946,780,200 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	NAVISTAR FINANCIAL MN 1,053,219,800 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	FINANCIAL MN 1,500,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	BBVA MN 10,000,000,000 Certificados Bursátiles 4 años Sol e Bookrunner	H MN 1,500,000,000 Certificados Bursátiles 10 años Sol e Bookrunner	H MN 1,500,000,000 Certificados Bursátiles 4 años Sol e Bookrunner	cetelem MN 1,225,151,000 Certificados Bursátiles 3.7 años Joi nt Bookrunner	cetelem MN 774,849,000 Certificados Bursátiles 3.0 años Joi nt Bookrunner	GRUPO VASCONIA S.A.B. MN 512,310,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	MEGACABLE MN 2,527,600,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	MEGACABLE MN 4,472,400,000 Certificados Bursátiles 10 años Joi nt Bookrunner
	BANCOMEXT MN 1,985,193,000 Certificados Bursátiles 2.7 years Joi nt Bookrunner	BANCOMEXT MN 1,100,000,000 Certificados Bursátiles 4.7 años Joi nt Bookrunner	BANCOMEXT MN 4,114,000,000 Certificados Bursátiles 9.7 years Joi nt Bookrunner	TOYOTA FINANCIAL SERVICES MN 1,000,000,000 Certificados Bursátiles 3.5 years Joi nt Bookrunner	TOYOTA FINANCIAL SERVICES MN 1,000,000,000 Certificados Bursátiles 4.5 years Joi nt Bookrunner	GRUPO Aeroportuario del Pacífico MN 463,535,000 Certificados Bursátiles 3.0 años Joi nt Bookrunner	HACIENDA MN 10,230,000,000 BONDESG 2 years Joi nt Bookrunner	HACIENDA MN 4,770,000,000 BONDESG 6 years Joi nt Bookrunner	FINANCIAL MN 950,000,000 Certificados Bursátiles 2.8 years Joi nt Bookrunner	Kimberly-Clark MN 7,750,000,000 Certificados Bursátiles 12 años Joi nt Bookrunner	Kimberly-Clark MN 2,250,000,000 Certificados Bursátiles 5.0 años Joi nt Bookrunner	Bladex MN 1,256,222,200 Certificados Bursátiles 3.5 años Joi nt Bookrunner
	Bladex MN 4,237,142,400 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	Compartamos Banco MN 2,500,000,000 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	SIF SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL MN 2,300,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	SIF SOCIEDAD HIPOTECARIA FEDERAL MN 2,700,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	AFIRME MN 402,500,000 Obligaciones Subordinadas 10 años Sol e Bookrunner	AFIRME MN 172,500,000 Obligaciones Subordinadas 10 años Sol e Bookrunner	Grupo Aeroportuario del Pacífico MN 2,757,587,600 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	GRUPO Aeroportuario del Pacífico MN 2,890,000,000 Certificados Bursátiles 15 años Joi nt Bookrunner	cetelem MN 550,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	cetelem MN 1,450,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	BROXEL MN 124,500,000 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	BROXEL MN 502,875,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner
	FEMSA MN 5,900,000,000 Certificados Bursátiles 7 años Joi nt Bookrunner	FEMSA MN 500,000,000 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	GRUPO GIGANTE MN 4,500,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	Palacio de Hierro MN 2,000,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	BANBRAS MN 3,061,900,000 Certificados Bursátiles 2 años Joi nt Bookrunner	BANBRAS MN 1,966,100,000 Certificados Bursátiles 4 años Joi nt Bookrunner	BANBRAS MN 2,472,000,000 Certificados Bursátiles 7 años Joi nt Bookrunner	GRUPO Aeroportuario del Pacífico MN 1,053,171,500 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	FEMSA MN 827,458,800 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner	FEMSA MN 8,446,384,600 Certificados Bursátiles 10 años Joi nt Bookrunner	Desarrollos Hidráulicos de Cancún DH CO MN 1,400,000,000 Certificados Bursátiles 3.5 years Joi nt Bookrunner	VIVA aerobus MN 1,000,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joi nt Bookrunner
	CFE Comisión Federal de Electricidad MN 2,907,762,600 Certificados Bursátiles 3.5 years Joi nt Bookrunner	CFE Comisión Federal de Electricidad MN 1,333,171,100 Certificados Bursátiles 8 años Joi nt Bookrunner	CFE Comisión Federal de Electricidad MN 2,458,528,908 Certificados Bursátiles 10.3 years Joi nt Bookrunner	CFE Comisión Federal de Electricidad MN 3,300,537,036 Certificados Bursátiles 10.3 years Joi nt Bookrunner	américa móvil MN 1,920,231,400 Certificados Bursátiles 2 años Joi nt Bookrunner	américa móvil MN 335,730,500 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	américa móvil MN 14,679,165,700 Certificados Bursátiles 10 años Joi nt Bookrunner	américa móvil MN 7,067,247,373 Certificados Bursátiles 15 años Joi nt Bookrunner	orbis MN 2,340,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joi nt Bookrunner	orbis MN 7,660,000,000 Certificados Bursátiles 10 años Joi nt Bookrunner		

BBVA es el colocador #1 en emisiones ESG del mercado local

BBVA ha participado en 74 transacciones con etiqueta ESG siendo pionero y agente en el desarrollo de este mercado. BBVA ha logrado colocar aproximadamente MXN \$71,574mm de MXN \$236,652 mm, representando el 30.2% del monto emitido en el periodo 2016-2022.

Considerando todas las emisiones ESG que ha habido en el mercado local, BBVA tiene una participación de 28.1%, es decir, 7.6 puntos porcentuales por encima del segundo lugar.

Participación de Intermediarios Colocadores en Emisiones ESG 2016-2023 YTD (% sobre monto total emitido)








BBVA busca continuamente innovar de la mano de los emisores, buscando captar el interés de los inversionistas

Primer Bono Temático	Primer Bono Verde de una Institución Bancaria Privada	Primer Bono Verde de una Fibra	Primer Bono Rosa (Social de Género)	Primer Bono Ligado a la Sustentabilidad	
NAFF 16V sep-16 MXN 2,000,000,000 Certificados Bursátiles 7 años Joint Bookrunner	BACOMER 18V sep-18 MXN 3,500,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Sole Bookrunner	FIBRAPL 20DV dic-20 MXN 7,422,375,000 Certificados Bursátiles 12 años Joint Bookrunner	FEFA 20G oct-20 MXN 3,000,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joint Bookrunner	KOF 21L sep-21 MXN 6,965,000,000 Certificados Bursátiles 7 años Joint Bookrunner	KOF 21-2L sep-21 MXN 2,435,000,000 Certificados Bursátiles 5 años Joint Bookrunner
Primer Bono Social Covid-19	Primer Bono Soberano Temático		Primer Bono Sustentable de una Institución Bancaria Privada	Primer Bono Verde Ligado a la Sustentabilidad (Súper Green Bond)	
CABEI 1-21S jun-21 MXN 5,000,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joint Bookrunner	BONDESG 280316 may-22 MXN 5,480,000,000 BONDESG 6 años Joint Bookrunner	BONDESG 240321 may-22 MXN 14,520,000,000 BONDESG 2 años Joint Bookrunner	BBVAMX 22X jun-22 MXN 10,000,000,000 Certificados Bursátiles 4 años Sole Bookrunner	IDEI 23+V jun-23 MXN 500,000,000 Certificados Bursátiles 3 años Joint Bookrunner	IDEI 23+2V jun-23 MXN 300,045,000 Certificados Bursátiles 5 años Joint Bookrunner

Credenciales ESG

Bonos Sustentables
DCM

BANOB 22-2X	AMX 22X	AMX 22UX	BACMEXT 23X	BACMEXT 23-2X
oct-22	nov-22	nov-22	feb-23	feb-23
				
MXN 2,472,000,000	MXN 14,679,165,700	MXN 7,067,247,373	MXN 4,000,000,000	MXN 6,000,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
7 años	10 años	15 años	3 años	7 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner
CFE 23X	AMX 0131X			
jul-23	jul-23			
				
MXN 3,378,307,500	MXN 17,000,000,000			
Certificados Bursátiles	Títulos de crédito Extranjeros			
1.5 años	7.6 años			
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner			






SLB
DCM






KOF 21L	KOF 21-2L	VOLARCB 21L	HERDEZ 22L	HERDEZ 22-2L
sep-21	sep-21	oct-21	jun-22	jun-22
				
MXN 6,965,000,000	MXN 2,435,000,000	MXN 1,500,000,000	MXN 1,500,000,000	MXN 1,500,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
7 años	5 años	5 años	10 años	4 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Sole Bookrunner	Sole Bookrunner
VASCONI 22L	GAP 22L	FEMSA 22L	FEMSA 22-2L	VIVAACB 22L
jul-22	sep-22	nov-22	nov-22	nov-22
				
MXN 512,310,000	MXN 2,757,587,600	MXN 827,458,800	MXN 8,446,384,600	MXN 1,000,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
3 años	4 años	5 años	10 años	5 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

Credenciales ESG






Bonos Verdes
DCM

NAFF 16V	BACOMER 18V	FEFA 18V	FEFA 19V	FEFA 20V
sep-16	sep-18	oct-18	nov-19	jun-20
 Banco Nacional Financiero Entidad de Derecho Federal		 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA	 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA	 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA
MXN 2,000,000,000	MXN 3,500,000,000	MXN 2,500,000,000	MXN 2,500,000,000	MXN 3,000,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
7 años	3 años	3 años	3 años	3 años
Joint Bookrunner	Sole Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

FIBRAPL 20DV	FIBRAPL 21DV	ACBE 21V	ACBE 21-2V	GAP 21V
dic-20	may-21	may-21	may-21	oct-21
 FIBRA PROLOGIS	 FIBRA PROLOGIS	 ARCACONTINENTAL BEBIDAS	 ARCACONTINENTAL BEBIDAS	 Grupo Aeroportuario del Pacífico
USD 375,000,000	USD 70,000,000	MXN 1,650,000,000	MXN 3,000,000,000	MXN 1,500,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
12 años	10 años	4 años	7 años	5 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

CFE 22UV	CFE 22-2UV	BBVAMX 23V	FEFA 23V	CMPC 23V
nov-22	nov-22	feb-23	abr-23	jun-23
 Comisión Federal de Electricidad	 Comisión Federal de Electricidad		 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA	 cmpc
MX 2,458,528,908	MXN 3,300,537,036	MXN 8,689,000,000	MXN 2,985,000,000	MXN 1,600,000,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles
10 años	20 años	4 años	3.1 años	2 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Sole Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

Bonos Sociales
DCM

FEFA 20G	BIDINV 1-21G	FEFA 21G	CABEI 1-21S	COMPART 21S
oct-20	mar-21	abr-21	jun-21	nov-21
 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA	 BID Invest	 FIRA FEDERACION INSTITUCIONES DE RELACION CON LA AGRICULTURA	 CABEI Central American Bank for Economic Integration	 Compartamos Banco
MXN 3,000,000,000	MXN 2,500,000,000	MXN 3,500,000,000	MXN 5,000,000,000	MXN 1,782,871,000
Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Certificados Bursátiles	Notas Globales	Certificados Bursátiles
3 años	3 años	3 años	3 años	3 años
Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner	Joint Bookrunner

Índice

Propuesta de Financiamiento Bursátil

- I. Consideraciones y Alcance de los Servicios**
- II. Mercado Local de Bonos ESG**
- III. Credenciales y Capacidades BBVA**
- IV. Caso de Éxito: Gobierno del Estado de México**
- V. Contactos**

Índice

Propuesta de Financiamiento Bursátil

- I. Consideraciones y Alcance de los Servicios**
- II. Mercado Local de Bonos ESG**
- III. Credenciales y Capacidades BBVA**
- IV. Caso de Éxito: Gobierno del Estado de México**
- V. Contactos**

BBVA

Creando Oportunidades

